

5 月新能源车市场超预期，风光大基地加快推进

2022 年 06 月 12 日

➤ **本周 (20220606-20220610) 板块行情**

➤ **电力设备与新能源板块：**本周上涨 4.93%，涨跌幅排名第 4，强于大盘。本周锂电池指数涨幅最大，风力发电指数涨幅最小。锂电池指数上涨 6.13%，光伏指数上涨 6.08%，储能指数上涨 5.52%，新能源汽车指数上涨 3.39%，工控自动化上涨 2.01%。核电指数上涨 1.39%，风力发电指数下跌 0.12%。

➤ **新能源车：5 月新能源车市场恢复超预期，蔚来发布 Q1 季报**

国内市场 新能源车 5 月产销量分别实现 46.6 万辆与 33.7 万辆，环增 49.5% 和 49.6%，同增 113.9% 和 105.2%，渗透率达 26.5%，整体表现超预期。**欧洲市场**，我们推测新能源车 5 月销量达 17.97 万辆，同增 0.84%，环增 17.08%，渗透率达 20.81%。**6 月 10 日，蔚来发布 2022 年第一季度财报，盈利能力强劲。**2022 年 Q1，公司实现营收 99.1 亿元，同增 24.2%。并且已连续 8 个季度实现环比增长。蔚来 Q1 交付量达 2.58 万台，同增 28.45%；我们预计 Q2 交付量区间为 2.3-2.5 万台。

➤ **新能源发电：风光大基地加快推进，海上风电呼啸前行**

近日，国务院指出，应加快以沙漠、荒漠与戈壁地区的大型风光基地建设，近期抓紧启动第二批项目。**光伏：**据《华尔街日报》报道，白宫于周一宣布两年内不对进口太阳能产品征收任何关税，此举动有望让美国停滞的光伏项目重新走上正轨。**风电：**据统计目前已有约 20GW 海风项目启动推进，其中占比较大的为广东、山东的项目。从招标情况来看，已有约 6.382GW 海上风机公布中标结果；6 月 10 日，龙源电力射阳 1GW 海风项目启动风机采购（含塔筒）招标，要求单机容量 7MW 及以上。

➤ **工控及电力设备：5 月 PPI 同环比涨幅均继续回落，电网投资规模向好**

5 月 PPI 指数同环比涨幅均继续回落，1-4 月工业机器人需求受疫情影响有所承压，工控需求中长期仍向好。22 年及十四五期间电网投资规模同比高增，其中，国网 2022-1 智能电表招标约 133 亿元，同比增长 60%，许继、三星、威胜、南瑞中标份额位居前列。

➤ **本周关注：**隆基绿能、晶科能源、宁德时代、容百科技、恩捷股份、星源材质、良信股份、东方电缆、伟创电气、四方股份。

➤ **风险提示：**政策不达预期，行业竞争加剧致价格超预期下降，全球疫情持续时间超预期等。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	重点公司	现价	EPS			PE			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
601012.SH	隆基绿能	61.06	1.68	2.59	3.32	36	24	18	推荐
688223.SH	晶科能源	15.81	0.11	0.28	0.46	144	56	34	推荐
300750.SZ	宁德时代	454.00	6.83	13.65	17.27	66	33	26	推荐
002812.SZ	恩捷股份	231.10	3.05	5.28	7.63	76	44	30	推荐
688698.SH	伟创电气	18.68	0.70	0.94	1.38	27	20	14	推荐
002706.SZ	良信股份	14.24	0.41	0.56	0.79	35	25	18	推荐
300568.SZ	星源材质	27.25	0.24	0.67	1.23	114	41	22	推荐
601126.SH	四方股份	14.27	0.56	0.65	0.81	25	22	18	推荐
603606.SH	东方电缆	58.00	1.73	1.90	2.77	34	31	21	推荐
688005.SH	容百科技	104.83	2.03	4.72	5.94	52	22	18	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测（注：股价为 2022 年 6 月 10 日收盘价）

推荐

维持评级



分析师：邓永康

执业证号：S0100521100006

电话：021-60876734

邮箱：dengyongkang@mszq.com

研究助理：王一如

执业证号：S0100121110008

电话：021-60876734

邮箱：wangyiru@mszq.com

相关研究

1. EV 观察系列 116：5 月欧洲新能源车销量迎来拐点，渗透率稳步推进
2. 电力设备及新能源周报 20220605：新势力销量集体回暖，新能源再吹政策东风

目录

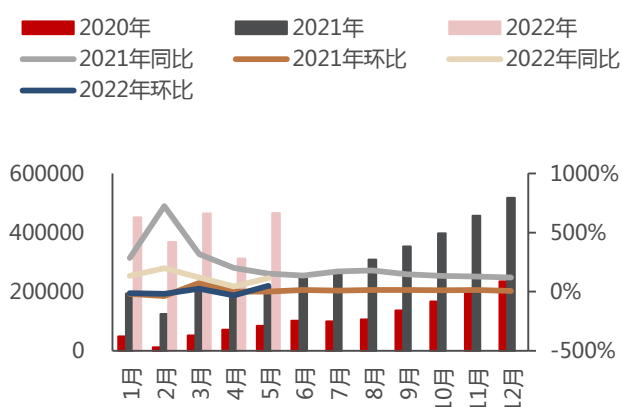
1 新能源汽车：5 月新能源车市场恢复超预期，蔚来发布 Q1 财报	3
1.1 行业观点概要	3
1.2 行业数据跟踪	6
1.3 行业公告要闻跟踪	8
2 新能源发电：风光大基地加快推进，海上风电呼啸前行	11
2.1 行业观点概要	11
2.2 行业数据跟踪	16
2.3 行业公告要闻跟踪	18
3 工控及电力设备：5 月 PPI 同环比涨幅均继续回落，“十四五”期间电网投资规模向好	21
3.1 行业观点概要	21
3.2 行业数据跟踪	26
3.3 行业公告要闻跟踪	27
4 本周板块行情	30
5 风险提示	31
插图目录	32
表格目录	32

1 新能源汽车 :5 月新能源车市场恢复超预期 ,蔚来发布 Q1 财报

1.1 行业观点概要

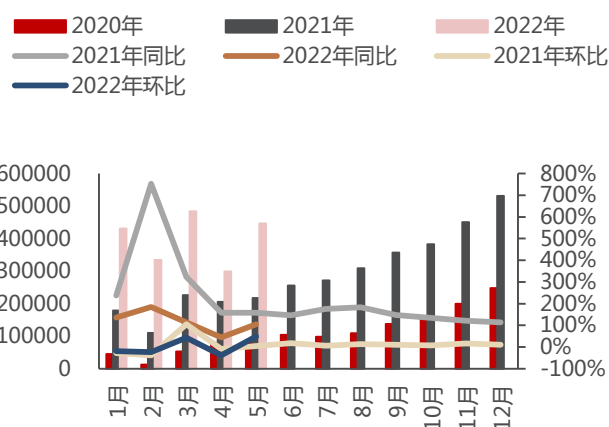
5 月国内新能源车市场表现出色 ,同比恢复高速增长。根据中汽协数据 ,5 月新能源车产销分别完成 46.6 万辆与 33.7 万辆 ,环比增长 49.5%和 49.6% ,同比上升 113.9%和 105.2% ;1-5 月累计产销量分别为 207.1 万辆和 200.3 万辆 ,同比累计增长分别为 113.7%和 111.2%。5 月新能源汽车整体表现超预期 ,主要原因为复工复产落地 ,产能逐步释放 ,叠加涨价前订单火爆 ,我们预计 6 月随客流量恢复正常叠加各地促销政策吹风 ,需求量有望再次打开。**渗透率方面** ,22 年 5 月份国内新能源车厂商批发渗透率达 26.5% ,较 21 年 5 月 12.4%的渗透率提升了 14 个百分点 ,同比提升显著。

图 1 : 20-22 年 5 月新能源汽车产量数据 (单位 : 辆)



资料来源 : 中汽协 , 民生证券研究院

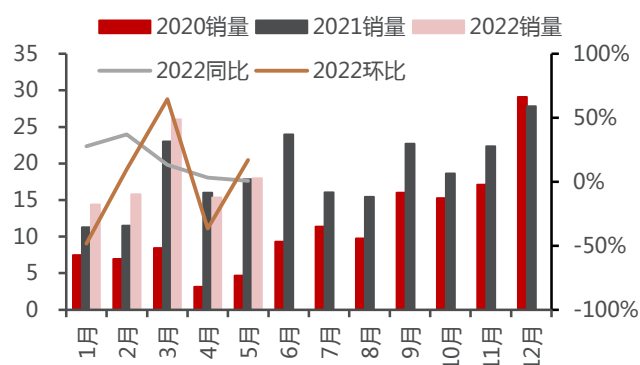
图 2 : 20-22 年 5 月新能源汽车销量数据 (单位 : 辆)



资料来源 : 中汽协 , 民生证券研究院

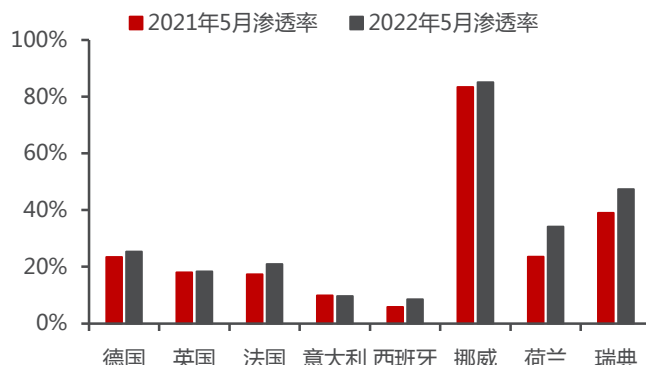
欧洲 5 月新能源车预计销量 17.97 万辆 ,环比增加 17.08% ,销量拐点已至。欧洲新能源车销量主要取决于五大车市 (德国、法国、英国、意大利以及西班牙) 和新能源车渗透率领先的三个国家 (挪威、瑞典以及荷兰) 的销量情况。2022 年 ,上述八个主要车市销量在欧洲总体新能源车市场占比约 84% ,**基于八国新能源车市场销量表现情况 ,我们预计欧洲 2022 年 5 月整体新能源车市场销量达 17.97 万辆 ,同比增长 0.84% ,环比增加 17.08%。**渗透率方面 ,新能源车渗透率增长态势持续 ,欧洲八国渗透率同比平均增长 3.63Pcts。2022 年 5 月 ,欧洲各主要新能源车市场的渗透率同比及环比维持稳定增长。除意大利外 ,主要国家 2022 年 5 月渗透率均有所上升 ,其中荷兰显著增长 10.65Pcts ,瑞典同比高位攀升 8.30Pcts。

图 3：欧洲新能源车月度销量情况（万辆）



资料来源：Markline，InsideEV，民生证券研究院

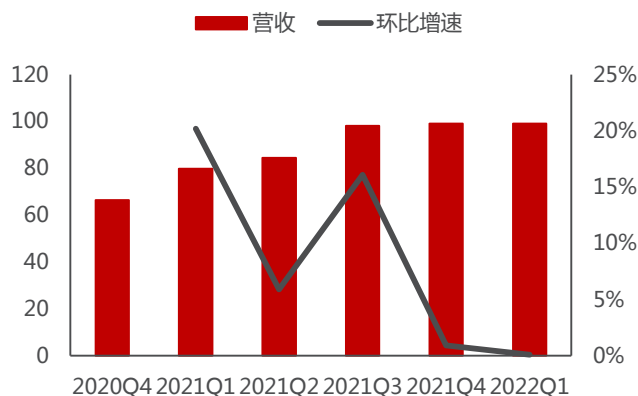
图 4：欧洲主要国家新能源车渗透率同比数据



资料来源：Markline，InsideEV，民生证券研究院

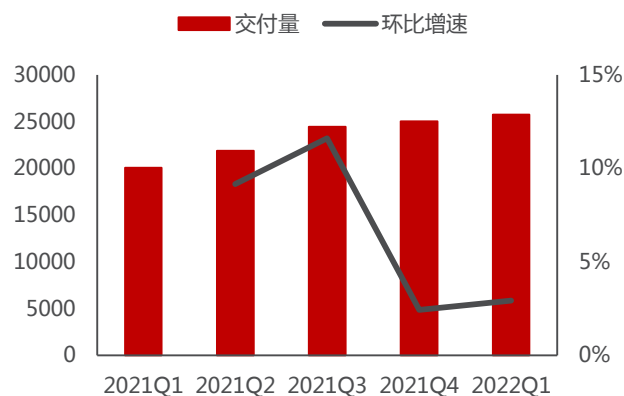
6 月 10 日，蔚来发布 2022 年第一季度财报，盈利能力强劲。2022 年 Q1，公司实现营收 99.1 亿元，同比增长 24.2%。并且已连续 8 个季度实现环比增长。蔚来 Q1 交付量达 2.58 万台，同比增速达 28.45%。5 月新订单已创纪录，我们预计 Q2 交付量区间为 2.3-2.5 万台。搭载 NT2.0 平台全新中大型五座 SUV ES7 将于本月上市，预计 8 月下旬开启交付。

图 5：公司营收稳步增长



资料来源：蔚来汽车公众号，民生证券研究院

图 6：公司交付量环比正向增长



资料来源：蔚来汽车公众号，民生证券研究院

持续完善配套基础设施建设，截至 22 年 Q1，蔚来已在全国累计布局 45 家蔚来中心、361 家蔚来空间、60 家服务中心、179 家授权服务中心以及 2 家蔚来二手车体验店。**充换电方面**，截至 22 年 Q1，蔚来在中国地区已建成 884 座换电站，其中 235 座高速公路换电站；727 座超充站，4048 根超充桩；681 座目的地充电站，3832 根目的地充电桩；接入 480000+ 根第三方充电桩。蔚来持续加快基础设施网络布局，为用户打造更加完善的服务体系。

投资建议：

此前市场担心疫后消费信心恢复需要时日，而地方政策密集出台叠加新能源车需求韧性足，需求有望强势反弹。当前时点，上游价格已顺利传导、生产端基本恢复、终端支持政策频出，解决了电动车焦点问题，长期看，行业高增长高确定不变，预计 22 年新能车销量可突破 550 万辆，强 Call 当前布局时点。重点推荐三条主线：

主线 1：长期竞争格局向好，且短期有边际变化的环节。重点推荐：电池环节的【宁德时代】、隔膜环节的【恩捷股份】、热管理的【三花智控】、高压直流的【宏发股份】、薄膜电容【法拉】

电子】，建议关注【中熔电气】等。

主线 2：4680 技术迭代，带动产业链升级。4680 目前可以做到 210 Wh/kg，后续若体系上使用高镍 91 系和硅基负极，系统能量密度有可能接近 270Wh/kg，并可以极大程度解决高镍系热管理难题。重点关注：大圆柱外壳的【科达利】、【斯莱克】和其他结构件标的；高镍正极的【容百科技】、【当升科技】、【芳源股份】、【长远锂科】、【华友钴业】、【振华新材】、【中伟股份】、【格林美】；布局 LiFSI 的【天赐材料】、【新宙邦】和碳纳米管领域的相关标的。

主线 3：看 2-3 年维度仍供需偏紧的高景气产业链环节。重点关注：隔膜环节【恩捷股份】、【星源材质】、【沧州明珠】、【中材科技】；铜箔环节【诺德股份】、【嘉元科技】、【远东股份】；负极环节【璞泰来】、【中科电气】、【杉杉股份】、【贝特瑞】、【翔丰华】等。

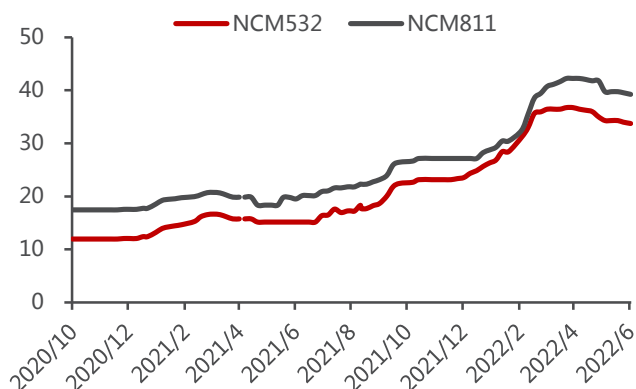
1.2 行业数据跟踪

表 1：近期主要锂电池材料价格走势

产品种类		单位	2022/4 /1	2022/4 /8	2022/4 /15	2022/4 /22	2022/4 /29	2022/5 5/6	2022/5 /13	2022/5 /20	2022/5 /27	2022/6 /2	2022/ 6/10	环比 (%)
三元动力电芯		元/Wh	0.84	0.84	0.84	0.84	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.88	0.86	-2.29%
正极材料	NCM532	万元/吨	36.75	36.75	36.45	36.25	36.00	35.00	34.30	34.30	34.30	34.00	33.75	-0.74%
	NCM811	万元/吨	42.25	42.25	42.25	42.05	41.80	41.80	39.75	39.75	39.75	39.55	39.25	-0.76%
三元前驱体	NCM523	万元/吨	16.20	16.20	16.20	16.35	15.80	15.60	14.70	14.70	14.15	13.75	13.55	-1.45%
	NCM811	万元/吨	17.30	17.30	17.30	17.50	17.20	16.95	16.30	16.30	15.85	15.65	15.50	-0.96%
	硫酸钴	万元/吨	11.95	11.95	11.95	12.05	11.65	11.65	10.85	10.85	10.25	9.75	9.25	-5.13%
	硫酸镍	万元/吨	4.85	4.65	4.65	4.85	4.65	4.55	4.35	4.35	4.35	4.35	4.30	-1.15%
	硫酸锰	万元/吨	1.045	1.045	1.045	1.045	1.045	1.045	0.975	0.975	0.965	0.875	0.855	-2.29%
	电解钴	万元/吨	56.05	55.95	55.55	55.65	54.65	54.50	52.80	52.80	47.35	43.35	43.35	0.00%
	电解镍	万元/吨	22.46	22.12	23.38	24.32	23.57	22.29	21.78	22.43	22.10	22.45	21.90	-2.45%
	磷酸铁锂	万元/吨	16.8	16.8	16.6	16.2	16.0	16.0	15.5	15.5	15.5	15.5	15.5	0.00%
钴酸锂		万元/吨	58.5	58.5	58.0	57.0	56.0	56.0	53.0	53.0	51.5	50.5	48.0	-4.95%
锰酸锂	低容量型	万元/吨	13.85	13.55	13.35	12.70	12.30	12.10	11.80	11.80	11.80	11.80	12.10	2.54%
	高压实	万元/吨	14.10	13.80	13.60	12.95	12.55	12.40	12.10	12.10	12.10	12.10	12.40	2.48%
	小动力型	万元/吨	14.35	14.15	14.0	13.4	13.0	12.8	12.5	12.5	12.5	12.5	12.7	1.61%
碳酸锂	工业级	万元/吨	48.25	48.00	46.25	44.50	44.25	44.25	44.25	44.25	45.10	45.50	46.00	1.10%
	电池级	万元/吨	50.25	50.00	48.75	47.00	46.75	46.75	46.75	46.75	47.00	47.25	47.75	1.06%
氢氧化锂		万元/吨	49.25	49.25	50.10	48.60	47.90	47.90	47.40	47.40	47.40	47.40	47.40	0.00%
负极材料	中端	万元/吨	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	5.1	0.00%
	高端动力	万元/吨	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	6.10	0.00%
	高端数码	万元/吨	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	7.15	0.00%
隔膜（基膜）	数码（7μm）	元/平方米	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	2	0.00%
	动力（9μm）	元/平方米	1.425	1.425	1.425	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	1.475	0.00%
电解液	磷酸铁锂	万元/吨	10.000	9.750	9.750	9.500	9.500	9.250	8.750	8.750	8.750	8.275	7.00	-15.41%
	三元 / 圆柱 / 2600mAh	万元/吨	11.55	11.00	11.00	11.00	11.00	10.75	10.75	10.75	10.75	10.28	9.00	-12.41%
其他辅料	DMC（溶剂）	万元/吨	0.9	0.8	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	0.7	1.39%
	六氟磷酸锂	万元/吨	47	45	43.5	41.5	38.5	37.0	33.0	33.0	28.0	28.0	26.5	-5.36%

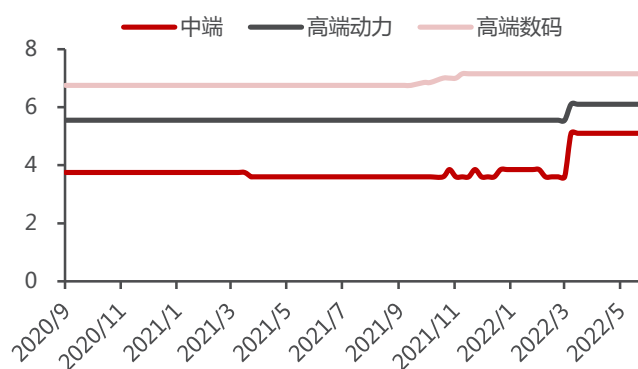
资料来源：鑫椏锂电，民生证券研究院

图 7：三元正极材料价格走势（万元/吨）



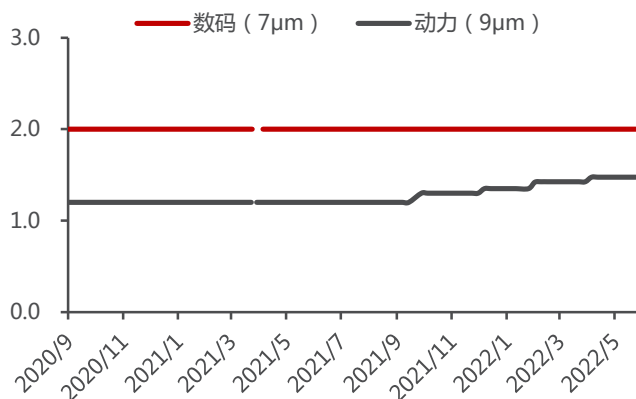
资料来源：鑫椤锂电，民生证券研究院

图 8：负极材料价格走势（万元/吨）



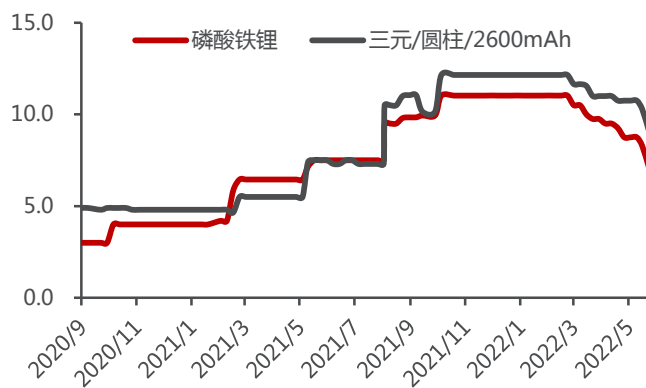
资料来源：鑫椤锂电，民生证券研究院

图 9：隔膜价格走势（元/平方米）



资料来源：鑫椤锂电，民生证券研究院

图 10：电解液价格走势（万元/吨）



资料来源：鑫椤锂电，民生证券研究院

1.3 行业公告要闻跟踪

表 2：新能源汽车行业要闻

新能源车行业要闻追踪	来源
福特德国福克斯工厂将大幅减产	https://t.hk.uy/bbMD
远景动力海外新工厂官宣落地西班牙	https://t.hk.uy/bbME
比亚迪汽车工业将获深圳政府 18.41 亿元补助资金	https://t.hk.uy/bbMF
普利特拟收购海四达电源	https://t.hk.uy/bbMH
沃尔沃汽车 5 月全球销量达 45,952 辆，纯电占比达 7.9%	https://dwz.date/fr2R
蔚能与 Momentum VC 达成股权融资合作	https://t.hk.uy/bbUe
力帆科技 1-5 月新能源汽车销量 9421 辆，同比增长 8705%	https://t.hk.uy/bbUf
湖南力合厚浦 50 亿锂电池正极材料回收项目落户湘江新区	https://t.hk.uy/bbUg
赣锋锂业拟投建年产 5 万吨锂电新能源材料项目	https://t.hk.uy/bbUk
内蒙古：到 2025 年新能源及清洁能源公交车比例达到 80%	https://t.hk.uy/bbUn
比亚迪确认将向特斯拉供应电池	https://t.hk.uy/bbZU
天奇股份联手海通恒信，打造锂电池回收再生利用闭环产业链	https://t.hk.uy/bbZV
亿纬锂能拟定增募资 90 亿元布局锂离子电池产能建设	https://t.hk.uy/bbZX
赣锋锂业阿根廷 4 万吨碳酸锂项目预计下半年投产	https://t.hk.uy/bbZZ
乘联会：5 月新能源乘用车零售销量 36 万辆，同比增长 91%	https://t.hk.uy/bcju
LG 新能源将在欧洲增加电池研发中心	https://t.hk.uy/bcju
海南：推动各级政府和公共服务领域淘汰旧车置换新能源汽车	https://t.hk.uy/bcju
国轩科宏年产 20 万吨高端正极材料项目投产	https://t.hk.uy/bcju
电池联盟：5 月我国动力电池装车量 18.6GWh，同比增长 90.3%	https://t.hk.uy/bct4
兼顾性能与油耗，比亚迪唐 DM-p 开启预售	https://t.hk.uy/bct5
一汽解放氢气发动机点火成功	https://t.hk.uy/bct6
浙江：2022 年新能源汽车充电基础设施补贴预算 4.8 亿元	https://t.hk.uy/bct8
蔚来 Q1 营收 99.1 亿元，F2 工厂今年三季度投产	https://t.hk.uy/bct9

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 3：新能源汽车行业个股公告跟踪（6/6-6/10）

公司	公告
宇通客车	2022 年 5 月份产销数据快报：2022 年 5 月产销量分别为 2461 辆和 2237 辆，同比分别为-43.36%，51.34%。其中，大型客车产销量分别为 798 辆和 852 辆；中型客车产销量分别为 1160 辆和 875 辆；轻型客车产销量分别为 503 辆和 510 辆。
石大胜华	关于补选独立董事的公告：公司于 2022 年 6 月 6 日召开第七届董事会第十八次会议，审议通过了《关于补选公司第七届董事会独立董事的议案》，同意提名张胜先生为公司第七届董事会独立董事候选人，任期自公司股东大会审议通过之日起至公司第七届董事会任期届满之日止。该事项尚需提交公司股东大会审议。
中通客车	2022 年 5 月份产销数据快报：2022 年 5 月中通客车股份有限公司实现产销量分别为 439 辆和 482 辆，累计同比分别为-14.51%和-7.72%。其中，大型车产销量分别为 252 辆和 258 辆，中型车产销量分别为 126 辆和 163 辆，轻型车及物流车分别为 61 辆和 61 辆。
凯发电气	关于可转债转股价格调整的公告：调整前“凯发转债”转股价格为：8.05 元/股，调整后“凯发转债”转股价格为：8.03 元/股，转股价格调整生效日期：2022 年 6 月 13 日。
北汽蓝谷	北汽蓝谷子公司 2022 年 5 月份产销快报：2022 年 5 月公司产销量分别为 1261 辆和 2276 辆，累计同比分别增加 127.51%和 149.59%。

力帆科技	力帆科技 2022 年 5 月产销快报公告：2022 年 5 月公司产销量分别为 3106 辆和 4030 辆，本年累计同比分别增加 4797.44%和 11030.09%。其中新能源汽车产销量分别为 948 辆和 2419 辆，其他车型产销量分别为 2158 辆和 1611 辆。
安凯客车	关于 2022 年 5 月份产销情况的自愿性信息披露公告：2022 年 5 月公司产销量分别为 181 辆和 220 辆，累计同比分别增加 2.69%和减少 10.79%，其中大型客车产销量为 5 辆和 4 辆，中型客车产销量为 117 辆和 190 辆，轻型客车产销量为 59 辆和 26 辆。
金龙汽车	2022 年 5 月份产销数据快报：2022 年 5 月公司产销量分别为 2860 辆和 2912 辆，当月同比分别减少 31.77%和减少 23.77%，其中大型客车产销量为 788 辆和 897 辆，中型客车产销量为 416 辆和 194 辆，轻型客车产销量为 1656 辆和 1821 辆。
多氟多	关于拟公开挂牌转让控股子公司洛阳蓝宝 70.00%股权的公告：洛阳蓝宝氟业有限公司系多氟多新材料股份有限公司控股子公司，注册资本 4,000 万元人民币，公司持有洛阳蓝宝 70.00%股权。洛阳蓝宝主营业务为萤石开采，萤石粉、萤石粉副产品加工销售等。为了聚焦新材料产业，公司拟公开挂牌转让公司所持有的洛阳蓝宝 70.00%的股权，本次交易采取公开挂牌转让方式，尚不确定交易对方。
长城汽车	2022 年 5 月产销快报：5 月产销量分别为 8.43 万台和 8.01 万台，其中 5 月海外销售 1.23 万台，1-5 月累计销售 4.94 万台，5 月新能源车销售 1.16 万台，1-5 月累计销售 5.09 万台。
诺德股份	关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告：诺德股份全资子公司江苏联鑫电子工业有限公司近日收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。证书编号为 GR202132001723，发证时间为 2021 年 11 月 3 日，有效期为三年。江苏联鑫自获得高新技术企业认定后三年内将享受国家关于高新技术企业的相关税收优惠政策，即按 15%的税率缴纳企业所得税。
杭可科技	关于股东及董监高集中竞价减持股份计划公告：截至本公告披露之日，公司董事、核心技术人员赵群武先生持有公司无限售流通股股份 2,386,183 股，占公司总股本比例为 0.59%，通过杭州杭可智能设备集团有限公司间接持有公司股份 1,928,228 股（四舍五入取整），占公司总股本比例为 0.48%。因个人资金需求，董事、核心技术人员赵群武先生计划通过集中竞价方式减持不超过所持公司股份 596,545 股，即不超过公司总股本的 0.15%。本次减持计划拟自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行（法律法规及规章等规定的不得减持股份期间不得减持），上述减持价格按减持实施时的市场价格确定，减持价格不低于公司发行上市时的股票发行价。
温州宏丰	关于获得发明专利证书的公告：公司于近日收到由国家知识产权局颁发的 1 项发明专利证书，专利名称：一种铜铝复合材料及其制备方法专利号：ZL202010261629.7。
嘉元科技	关于向特定对象发行股票提交募集说明书：本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 472,201.00 万元，扣除发行费用后拟全部用于：高性能锂电铜箔募集资金投资项目、嘉元科技园新增年产 1.6 万吨高性能铜箔技术改造项目、年产 1.5 万吨高性能铜箔项目、年产 3 万吨高精度超薄电子铜箔项目*、江西嘉元科技有限公司年产 2 万吨电解铜箔项目和补充流动资金。
亚星客车	2022 年 5 月份产销数据快报：2022 年 5 月产销量分别为 48 辆和 50 辆，单月数量同比分别减少 49%和减少 54%，其中大型客车产销量分别为 30 辆和 26 辆，中型客车的产销量分别为 15 辆和 14 辆，轻型客车的产销量分别为 3 辆和 10 辆。
比亚迪	关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告：公司于近日收到公司持股 5%以上的股东融捷投资控股集团有限公司(以下简称“融捷投资控股”)的函告，本次质押股份数量为 45 万股，占其所持股份比例 0.29%，占公司总股本比例 0.02%，质押起始日为 2022 年 6 月 9 日，解除质押日期为 2023 年 6 月 9 日；2022-085 关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告：公司于近日收到公司持股 5%以上股东融捷投资控股集团有限公司的函告，获悉其将所持有本公司的部分股份办理解除质押手续，本次解除质押股份数量为 25 万股，占其所持股份比例为 1.61%，占公司总股份比例 0.09%。
中伟股份	2022 年度向特定对象发行股票预案：本次向特定对象发行股票拟募集资金总额不超过 668,000.00 万元，并以中国证监会关于本次发行的注册批复文件为准。本次发行的募集资金在扣除发行费用后，将用于以下项目：印尼基地红土镍矿冶炼年产 6 万吨高冰镍项目、贵州西部基地年产 8 万吨硫酸镍项目、广西南部基地年产 8 万吨高冰镍项目、贵州开阳基地年产 20 万吨磷酸铁项目和补充流动资金。

长安汽车	关于 2022 年 5 月份产、销快报的自愿性信息披露公告：2022 年 5 月产销量分别为 15.52 万辆和 15.11 万辆，同比变动分别减少 6.25%和减少 18.09%。2022 年 1-5 月，长安汽车销量 918,334 辆，同比减少 10.65%；自主品牌销量 740,897 辆，同比减少 11.24%；自主乘用车销量 510,872 辆，同比减少 10.72%；自主品牌海外销量 82,158 辆，同比增加 57.07%；自主品牌新能源销量 66,690 辆，同比增加 140.92%。
银河电子	股票交易异常波动公告：公司股票（股票简称：银河电子，股票代码：002519）于 2022 年 6 月 6 日、6 月 7 日和 6 月 8 日连续三个交易日收盘价格跌幅累计偏离值超过 20%，根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情况。
盈峰环境	关于项目中标的自愿性信息披露公告：公司全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司收到了两个项目的中标通知书，项目一为兴国县城乡环卫市场化服务项目，中标合同总额为 54,996.00 万元，项目年限 5 年；项目二公司作为联合体牵头方中标通道侗族自治县城乡环卫一体化项目，中标合同总额为 59,683.0063 万元，项目年限 30 年（其中 1 年建设期，29 年运营期），上述两个项目中标合同总额为 11.47 亿元。
科陆电子	关于收到中标通知书的公告：公司中标“国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）项目”，中标的分标名称：A 级单相智能电能表、B 级三相智能电能表、C 级三相智能电能表、集中器及采集器、专变采集终端（含能源控制器专变），中标总金额为人民币 54,336.79 万元。
尚纬股份	公司股票交易异常波动公告：公司股票于 2022 年 6 月 7 日、6 月 8 日连续两个交易日内收盘价格跌幅偏离值累计超过 20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动的情形。
赣锋锂业	关于股东部分股份质押及解除质押的公告：公司于近日接到公司股东李良彬先生将其持有的公司部分股份质押和解除质押的通知，截至本公告披露日，所持质押股份情况如下，李良彬先生及其一致行动人累计质押股数为 81,750,000 股，占其持有股份比例 28.16%，占公司总股本比例 5.69%。

资料来源：Wind，民生证券研究院

2 新能源发电：风光大基地加快推进，海上风电呼啸前行

2.1 行业观点概要

第二批大型风光基地项目启动在即。近日，国务院印发《关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知国发〔2022〕12号》文件，该文件指出，**加快以沙漠、荒漠与戈壁地区的大型风光基地建设，近期抓紧启动第二批项目。**2021年底，发改委与能源局印发第一批以沙漠、戈壁与荒漠地区为重点的大型风光基地项目清单，规模达到97GW，而根据此前征求意见稿信息显示，第二批风光大基地项目规划超过400GW，进一步推动“十四五”期间能源转型进程。

给予新能源税费优惠，加速实现双碳目标。近日，国家税务总局发布《支持绿色发展税费优惠政策指引》从支持环境保护、促进节能环保、鼓励资源综合利用、推动低碳产业发展四个方面，实施了56项支持绿色发展的税费优惠政策。该指引通过加大对光伏与风电等清洁能源开发的政策支持，为双碳目标的实现提供保障，具体包括：

- 风力发电增值税即征即退。
- 分布式光伏发电自发自用电量免收国家重大水利工程建设基金。
- 分布式光伏发电自发自用电量免收可再生能源电价附加。
- 分布式光伏发电自发自用电量免收大中型水库移民后期扶持基金。
- 分布式光伏发电自发自用电量免收农网还贷资金。

光伏观点：

美国关税或将取消，中国组件出口或再迎利好。6月6日，根据《华尔街日报》的报道，白宫于周一宣布两年内不对进口太阳能产品征收任何关税，此举动有望让美国停滞的光伏项目重新走上正轨。此前，美国19位州长联名要求拜登结束东南亚太阳能关税调查，联名信中表示调查开始后美国光伏行业迅速恶化，超过23万个工作岗位受到威胁。此外，SEIA也指出此调查阻碍了美国的清洁能源目标。目前，美国政府仍在衡量相关影响，预计关税政策有望向好发展。

表4：美国对华关税情况

关税种类	地区	税率	最新进展
201	国内	15%	2022年2月宣布延期至2025年
	东南亚	15%	
301	国内	25%	有望于2022年7-8月结束
	东南亚	无	
双反	国内	19-21年税率分别为65%、126.6%、69.56%（Pvinfolink行业平均数据，具体公司差异较大）	企业可通过申诉降低税率，最新裁决部分企业反倾销税降至0%
	东南亚	无	已启动反规避调查，后续有加税风险
WRO	国内	扣留海关	需提交原材料认证
	东南亚	扣留海关	需提交原材料认证，海外硅料+东南亚硅片更容易通过审核

资料来源：智汇光伏，民生证券研究院

龙头厂商提前布局海外产能应对。根据此前美国商务部针对反规避发布的备忘录显示，在中国境外生产且使用来自中国硅料的硅片不受反规避的约束，而隆基、晶科、晶澳、天合等龙头厂商超前布局海外硅片产能，最大程度降低关税对出口美国市场带来的影响。

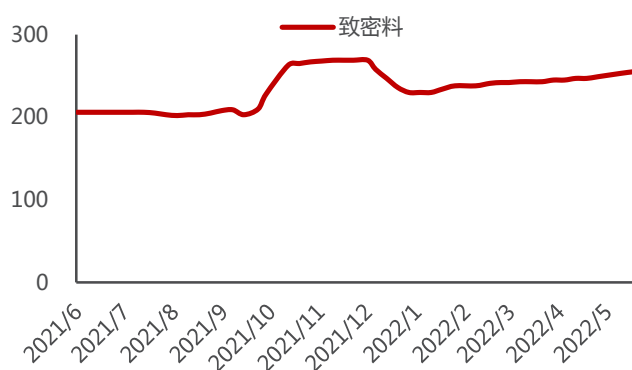
表 5：光伏企业海外基地情况

公司	基地	项目	2022 年产能	备注
隆基	马来西亚	硅片	4.1GW	现有 600MW，正在扩充，年内达 4.1GW
	马来西亚	电池	3GW	
	越南	电池	5GW	
	越南	组件	7GW	
天合	待定	硅片	6.5GW	今年内扩，地点暂未确定
	泰国	电池	3GW	
	越南	电池	3GW	
		组件	6GW	
晶科	越南	硅片	7GW	2022 年初投产，预计 2 季度满产
	马来西亚	电池	7GW	
	马来西亚	组件	7GW	
晶澳	越南	硅片	4GW	现有 1.5-2GW，扩产，年内形成 4GW
	马来西亚	电池	1.5GW	
	越南	组件	3.5GW	

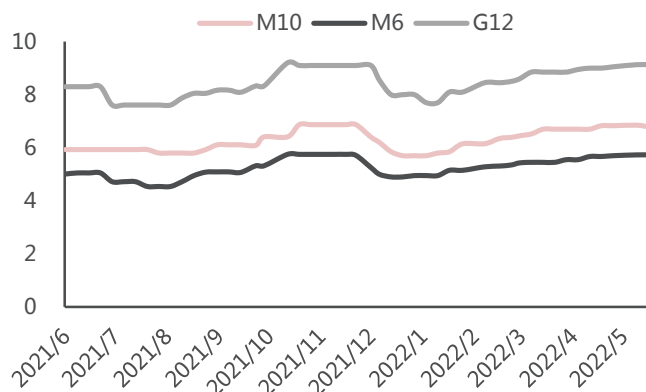
资料来源：智汇光伏，民生证券研究院

硅料方面，本周国内硅料价格继续上涨势头，其中复投料、致密料与菜花料的成交均价涨幅均在 0.3%-0.4% 左右，均价分别为 267.4 元/kg、265.0 元/kg、262.3 元/kg。目前国内疫情好转，物流逐渐恢复正常，但是硅料紧张的供需格局尚未得到缓解，硅料采购方面面临的压力仍在加剧。供应方面，Q2 末将有新产能投产，但是由于产能爬坡时间长，且美国关税政策的变化导致终端需求持续上涨，硅料价格短期内仍将处于高位。

硅片方面，本周隆基与中环的报价与上周持平，受益于龙头较强的议价能力，报价仍略高于其他二三线厂商。供应方面，目前硅料价格仍处于高位且供应短缺，随着 182mm 尺寸电池产能的升级改造，未来不同尺寸的硅片价格将出现分化迹象。

图 11：硅料价格走势（元/kg）


资料来源：PVInfoLink，民生证券研究院

图 12：单晶硅片价格走势（元/片）


资料来源：PVInfoLink，民生证券研究院

风电观点：

海上风电方面，据统计目前已有约 20GW 海风项目已启动推进，其中占比较大的为广东、山东的项目。从招标情况来看，其中已有约 6.382GW 海上风机公布中标结果。6 月 10 日，又有龙源电力射阳 1GW 海风项目启动风机采购（含塔筒）招标，要求单机容量 7MW 及以上。

表 6：已公布海上风电项目风机中标情况

序列	整机商	中标总容量 (MW)	省份	项目	业主	项目容量 (MW)	中标单价 (元/Kw)	机型
1	明阳智能	2533	广东	粤电阳江青洲一	广东能源集团	400		11MW91
			广东	粤电阳江青洲二	广东能源集团	600		
			广东	明阳阳江青洲四	明阳智能	505		8MW*59+16 .6MW*2
			广东	中广核汕甲子 0.5GW、甲子二 0.4GW 项目	中广核	900		6.45MW*140
			广东	国电投揭阳神泉二 (128MW)	国电投	128		8MW*16
2	中国海装	1181	浙江	华润电力苍南 1# (含塔筒)	华润	400	4061	6.25MW*24 +10MW*25
			浙江	中广核象山涂茨	中广核	280	3830	8MW*35
			山东	山东能源集团 50 万千瓦渤中海上风电 A	山东能源集团	501		8.35*60
3	电气风电	968	广东	华能汕头 (二) 594MW	华能	594	4595	11MW*54
			广东	国电投揭阳神泉二 (374MW)	国电投	374		11MW*34
4	金风科技	840	山东	山东昌邑莱州湾一期 (含塔筒)	三峡	300	4477	6MW 及以上
			山东	国华山东 500MW (含塔筒)	国家能源集团	500	3828	7-8.5MW
			福建	三峡福建平潭外海 100MW 标段一	三峡	40	4696	8MW 及以上
5	远景能源	500	山东	山东半岛南 V 场址 500MW	国电投	500		7MW*72
6	东方电气	360	浙江	浙能台州 1 号 (含 塔筒)	浙能	300	3548	7.5MW
			福建	福建平潭外海 100MW 标段二	三峡	60	4580	8MW 及以上

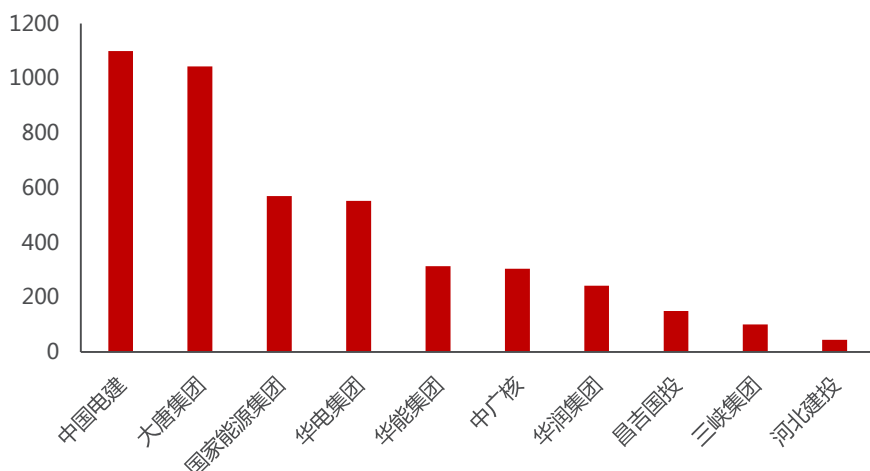
资料来源：公司公告，风芒能源，民生证券研究院

近日《关于促进新时代新能源高质量发展的实施方案》发布，其中对于风电特别是分散式风电的潜在积极作用非常明显：一是风电由核准制改为备案制，有望使风电项目前期工作手续大大简化；二是鼓励村集体依法利用存量集体土地通过作价入股、收益共享等机制，参与新能源项目开发，有望解决分散式风电的征地问题。当前分散式风电的累计并网量和开发量不大，随着试点项目顺利

完成和更多具体引导政策落地，预计会在“十四五”下半期实现较大规模增长。

5月风电数据跟踪：参考风电之音等统计，5月央企开发商共发布风机电机组设备采购招标容量约4.42GW；其中，海上风电项目为3个，分别位于广东、浙江、山东三省，规模为956MW。

图 13：5 月主要开发商风机招标情况（MW）



资料来源：风电之音，民生证券研究院

《福建省“十四五”能源发展专项规划》发布，重点推进福州、宁德、莆田、漳州、平潭等资源较好地区的海上风电项目，稳妥推进深远海风电项目，“十四五”期间增加并网装机4.1GW，新增开发省管海域海上风电规模约10.3GW，力争推动深远海风电开工4.8GW。据我们统计，“十四五”期间主要省份明确新增海风装机已约50GW，从项目进度等来看，预计开工量将超出此值。从产业链配套情况来看，大型铸锻件、塔筒/管桩以及海缆、主机厂等头部厂商在产品升级、产能配套和降本增效方面积极推进，同时出口逻辑已日渐清晰，建议重点关注。

表 7：主要地区“十四五”海风装机目标

主要省份	截至 2021 年装机	2022 年建设规划	预计“十四五”新增装机	各主要地区	截至 2020 年装机	“十四五”装机目标
广东	6.24GW	2022 年重点建设项目：海风投产项目 1 个、0.5GW，续建 11 个、7.5GW，新开工 2 个、0.95GW；前期预备项目含 13 个海风、21.37GW	17GW	揭阳	-	到 2025 年底建成并网 3.36GW
				阳江	0.528GW	到 2025 年建成投产 10GW 以上
江苏	11.8GW	2.65GW 竞配完成，预计年底开工	8GW (E)	盐城	3.52GW	到 2025 年装机达 11.5GW
				南通	-	到 2025 年累计 7.65GW
浙江	1.89GW	开工 1GW，并网 600MW	4.5GW	嘉兴	-	新增/开工 0.6GW
				舟山	0.45GW	新增/开工 2.11GW
				宁波	-	新增/开工 2.25GW
				台州	-	新增/开工 2.6GW
				温州	-	新增/开工 2.4GW
山东	0.62GW	开工 5GW 以上,并网 2GW 左右	5GW	烟台	-	到 2025 年累计 1.5GW

海南	-	-	3GW	-	-	-
广西	-	-	3GW	-	-	-
辽宁	1.05GW	-	3.75GW	-	-	到 2025 年累计 4.05GW
福建	2.45GW	-	4.1GW	-	-	新增并网装机 4.1GW，新增开发省管海域海上风电规模约 10.3GW，力争推动深远海风电开工 4.8GW
上海	0.7GW	金山一期竞配完成，上网电价 0.302 元/kWh，预计年底开工、2023 年底前并网	1.1GW	-	-	-

资料来源：公司公告，政府官网，民生证券研究院

投资建议：

光伏

上游原材料产能释放，供应链价格下行带动需求放量，重点关注：

- 1) 【组件一体化】隆基股份、晶澳科技、天合光能、东方日升、中来股份等；
- 2) 2022 年受光伏+储能高景气度双线拉动的【逆变器环节】阳光电源、固德威、锦浪科技、德业股份、科士达、上能电气等；
- 3) 【热场环节】的金博股份、天宜上佳、楚江新材等；
- 4) 【玻璃环节】的福莱特、信义光能等；
- 5) 【EVA 环节】的福斯特、海优新材、赛伍技术、东方盛弘、联泓新科等。

风电

受抢装和疫情等因素影响，风电行业短期业绩承压，建议关注行业 Q3 需求边际变化和重点环节的盈利修复情况。具体来看

- 1) 海缆：壁垒高、格局好，产品结构升级拉开头部企业领先身位，关注招标释放和毛利水平。建议关注东方电缆、中天科技、亨通光电。
- 2) 桩：偏前端，22 年业绩承压，关注实际开工和年内吊装数据；23 年弹性较大。建议关注天顺风能、大金重工、海力风电。
- 3) 铸锻件：年度订单价格落地，部分环节头部企业确定性涨价预计 Q2 开始体现，叠加成本下降和 Q3 需求增长、疫情对物流限制缓解，关注盈利修复和交付提升。建议关注金雷股份、日月股份、广大特材、恒润股份、新强联等。
- 4) 主机厂：头部企业在手订单饱满、投标价相对理性，大型化叠加供应链管理，预计年内交付均价和盈利水平基本可控。建议关注明阳智能、运达股份、金风科技。

储能

下游市场维持高增速，建议关注含储量高的逆变器公司【德业股份】、【固德威】、【阳光电源】；积极布局储能消防的消防领域龙头【青鸟消防】；以及储能温控有望快速放量的【英维克】。

2.2 行业数据跟踪

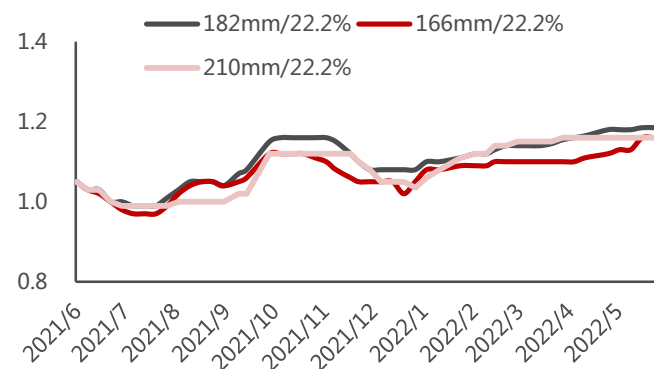
表 8：近期主要光伏产品价格走势

产品		2022/4/ 27	2022/5/ 11	2022/5/ 18	2022/5/ 25	2022/6/ 1	2022/6/ 9	环比
硅料	多晶硅 致密料 元/kg	249	253	255	257	259	261	0.77%
	多晶硅片 美元/片	0.37	0.401	0.422	0.422	0.432	0.439	1.62%
	多晶硅片 元/片	2.55	2.8	2.95	2.95	3.05	3.1	1.64%
	单晶硅片-166mm 元/片	5.7	5.73	5.73	5.73	5.73	5.73	0.00%
	单晶硅片-182mm 美元/片	0.955	0.938	0.938	0.938	0.926	0.926	0.00%
	单晶硅片-182mm 元/片	6.85	6.78	6.78	6.78	6.78	6.78	0.00%
	单晶硅片-210mm 美元/片	1.261	1.262	1.262	1.262	1.253	1.253	0.00%
	单晶硅片-210mm 元/片	9.05	9.13	9.13	9.13	9.13	9.13	0.00%
电池片	多晶电池片-金刚线-18.7% 美元/W	0.124	0.124	0.125	0.125	0.125	0.125	0.00%
	多晶电池片-金刚线-18.7% 元/W	0.913	0.913	0.933	0.933	0.933	0.933	0.00%
	单晶 PERC 电池片-166mm/22.8% 美元/W	0.153	0.15	0.15	0.15	0.155	0.155	0.00%
	单晶 PERC 电池片-166mm/22.8% 元/W	1.11	1.12	1.13	1.13	1.16	1.16	0.00%
	单晶 PERC 电池片-182mm/22.8% 美元/W	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.16	0.00%
	单晶 PERC 电池片-182mm/22.8% 元/W	1.165	1.18	1.18	1.18	1.185	1.185	0.00%
	单晶 PERC 电池片-210mm/22.8% 美元/W	0.157	0.154	0.154	0.154	0.154	0.154	0.00%
	单晶 PERC 电池片-210mm/22.8% 元/W	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	1.16	0.00%
组件	182mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.27	0.00%
	182mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.90	1.915	1.93	1.93	1.93	1.93	0.00%
	210mm 单面单晶 PERC 组件 美元/W	0.27	0.270	0.270	0.270	0.270	0.270	0.00%
	210mm 单面单晶 PERC 组件 元/W	1.90	1.915	1.93	1.93	1.93	1.93	0.00%
辅材	光伏玻璃 3.2mm 镀膜 元/m ²	27.5	28.5	28.5	28.5	28.5	28.5	0.00%
	光伏玻璃 2.0mm 镀膜 元/m ²	21.2	22.0	22.0	22.0	22.0	22.0	0.00%

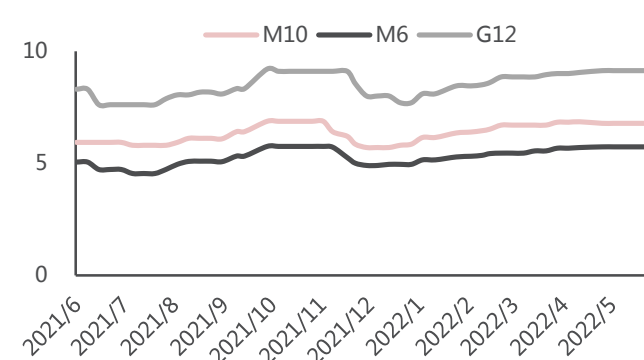
资料来源：PVInfoLink，民生证券研究院

图 14：硅料价格走势（元/kg）

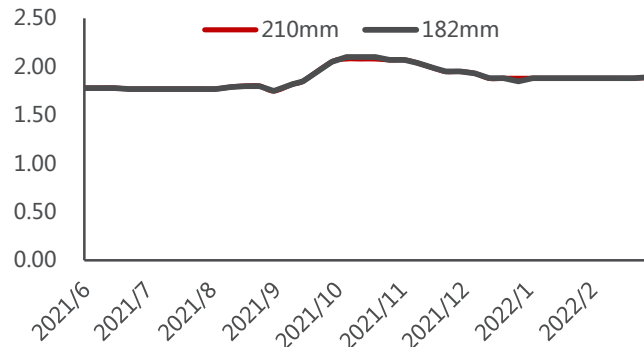

资料来源：PVInfoLink，民生证券研究院

图 16：电池片价格走势（元/W）


资料来源：PVInfoLink，民生证券研究院

图 15：单晶硅片价格走势（元/片）


资料来源：PVInfoLink，民生证券研究院

图 17：组件价格走势（元/W）


资料来源：PVInfoLink，民生证券研究院

2.3 行业公告要闻跟踪

表 9：新能源发电行业要闻

新能源发电行业要闻追踪	来源
福建省“十四五”能源发展专项规划：新增开发海上风电 1030 万千瓦！	https://t.hk.uy/bbMK
总装机 915MW！金风科技、电气风电、明阳智能分别中标	https://t.hk.uy/bbMM
91 家企业 Q1 总营收 3815 亿元硅料&硅片企业净利润全线飘红！	https://t.hk.uy/bbMN
硅料供应紧缺 价格延续上涨（6.8）	https://t.hk.uy/bcaf
阿特斯专利侵权案结果：七年内不在美国销售叠瓦太阳能组件！	https://t.hk.uy/bbUs
总投资 5 亿元！*ST 中潜拟投建 2.5GW 光伏跟踪支架系统生产项目	https://t.hk.uy/bcad
中国中车与金风、明阳等签订 98.4 亿元风电合同！	https://t.hk.uy/bcab
拒绝“卡脖子”，国产风电软件回击！	https://t.hk.uy/bcaa
风电 1797 万千瓦！广西可再生能源发展“十四五”规划出炉	https://t.hk.uy/bcj2
总装机 285.3MW！国家能源集团 6 个风电项目机组采购招标！	https://t.hk.uy/bcj3
6 月国内硅片总供应量 26-27GW（6.9）	https://t.hk.uy/bcj4
晶澳科技：10GW 组件辅材配套项目开工	https://t.hk.uy/bcj5
每个行政村建设 100 千瓦风电！全国首个省级“风电下乡”方案出炉！	https://t.hk.uy/bctA
涨！！多晶硅最高至 270 元/kg！	https://t.hk.uy/bctB
东方日升：中止 50 亿元定增计划 15GW 电池组件尚未取得节能审查批复	https://t.hk.uy/bctC

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 10：新能源发电行业个股公告跟踪（6/6-6/10）

公司	公告
金博股份	关于自愿披露签订战略合作协议的公告：基于双方在材料、工艺及应用领域的技术优势，公司与上海神力科技有限公司经友好协商，达成战略合作意向并签署了《战略合作协议》。本次签订的协议为战略框架协议，不涉及具体内容和金额，预计不会对公司本年度财务状况及经营业绩构成重大影响。合作目标：通过本次战略合作，能够帮助双方进一步扩大双方产品的市场份额，保持市场领先地位，为双方创造更大的商业价值；关于收到供应商选定结果通知函的自愿性披露公告：于近日收到广汽埃安新能源汽车有限公司新款车型的零部件试制启动通知书。广汽埃安选择本公司作为其定点供应商，为其开发和供应碳陶制动盘，具体产品供应时间、价格以及供应量以签订的供应协议及销售订单为准。
林洋能源	关于重大经营合同中标的公告：“国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）”项目中，公司为此项目 A 级单相智能电能表、B 级三相智能电能表、C 级三相智能电能表、集中器及采集器、专变采集终端（含能源控制器专变）的中标人，共 12 个标包，中标总金额约 4.56 亿元；关于重大经营合同预中标的提示性公告：公司本次预中标项目为南方电网公司 2022 年计量产品第一批框架招标项目，公司本次预中标共 6 个包，中标品类为单相智能电能表、三相智能电能表、低压集抄系统设备、负荷管理终端、配变监测计量终端和通信模块，根据预中标报价测算，预计公司此次合计中标金额约 13,976.54 万元；关于重大经营合同中标的公告：江苏林洋能源股份有限公司全资子公司 UAB ELGAMA ELEKTRONIKA 于近日确认中标 STOEN OPERATOR 的智能电能表招标项目，供货期为 18 个月，中标产品为符合 G3-PLC 标准的单相载波智能表和三相载波智能表，集中器以及安装调试服务等，中标总金额按汇率 1：1.555 折算成人民币为 16,795.56 万元。
新联电子	关于重大经营合同预中标的提示性公告：“国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）推荐的中标候选人公示”，新联电子为中标候选人之一，共 5 个包，预计中标总金额约为人民币 13,460.92 万元。公司为分标 SG2238-1108-23005 “集中器及采集器”的包 10 和包 49，分标 SG2238-1108-23006 “专变采集终端（含能源控制器专变）”的包 15、包 40 和包 54。

东方日升	关于向特定对象发行 A 股股票募集说明书：本次向特定对象发行股票募集资金总额不超过 500,000.00 万元（含本数），扣除发行费用后拟用于 5GW N 型超低碳高效异质结电池片与 10GW 高效太阳能组件项目、全球高效光伏研发中心项目、补充流动资金。
星源材质	关于董事、高级管理人员减持股份预披露的公告：公司董事兼财务总监王昌红先生、董事王永国先生减持区间为 2022 年 6 月 28 日至 2022 年 12 月 27 日，计划以集中竞价交易方式减持公司股份。截至本公告日，王昌红先生共持有公司股份 1,029,374 股，占公司总股本的 0.0891%。王永国先生共持有公司股份 257,482 股，占公司总股本的 0.0223%。
运达股份	关于设立子公司的公告：拟设立全资子公司作为公司的新能源投资平台，用于统筹管理新能源投资项目。新设公司名称待定；注册资本：10 亿元；经营范围为新能源项目的开发、建设、运营，项目管理，技术服务等；股权结构为公司持股比例为 100%，以自筹资金在认缴期限内，根据子公司下的项目投资需求分批实缴出资。
东方电缆	关于投资设立境外全资子公司的公告：投资标的名称为 ORIENT CABLE (NBO) EUROPE B.V.（拟定名，最终以当地主管部门核准为准），投资总金额不超过 100 万欧元。
泰胜风能	关于高级管理人员变更的公告：上海泰胜风能装备股份有限公司于 2022 年 6 月 7 日召开的第五届董事会第一次会议，聘任邹涛先生为公司总经理，聘任朱华先生为公司财务总监，聘任黎伟涛先生、赵建民先生、林俊先生、郭文辉先生、陈杰先生为公司副总经理，聘任陈杰先生为公司董事会秘书；任期均至公司第五届董事会任期届满之日，即至 2025 年 6 月 5 日。
易成新能	关于下属公司获得政府补助的公告：公司全资子公司开封平煤新型炭材料科技有限公司、控股子公司平煤隆基新能源科技有限公司、河南福兴新材料科技有限公司、鞍山中特新材料科技有限公司，于近期获得政府补助资金共计 9,573,236 元，截止本公告日，上述政府补助资金已经全部到账。
日月股份	关于投资设立孙公司的公告：根据战略发展需要，公司拟在甘肃省酒泉市注册成立一家孙公司，孙公司名称暂定为“甘肃浙新能肃北风力发电有限公司（暂定名，最终以公司登记机关核准的名称为准）”（以下简称“甘肃浙新能”）。甘肃浙新能注册资本为人民币 10,000 万元，由公司全资子公司日月重工（甘肃）有限公司出资 9,500 万元，占注册资本的 95.00%；由浙江省新能源投资集团股份有限公司出资 500 万元，占注册资本的 5.00%。股东以现金方式出资；日月股份董事兼高级管理人员集中竞价减持股份计划公告：张建中先生拟计划自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内（窗口期不减持），通过集中竞价方式减持公司股份不超过 109,200 股。本次减持计划占公司股份总数的 0.0113%，拟减持股份总数不超过其本人所持股份总数的 25%。
亿晶光电	关于公司财务总监（财务负责人）辞职的公告：公司董事会于 2022 年 6 月 10 日收到公司财务总监（财务负责人）张俊生先生递交的书面辞职报告，张俊生先生因个人原因申请辞去公司财务总监（财务负责人）职务，辞职后，张俊生先生将不再担任公司任何职务。张俊生先生的辞职报告自送达公司董事会之日起生效，公司将尽快聘任新的财务总监（财务负责人）。
海力风电	关于对外投资暨签署《投资协议书》的公告：公司于近日和启东市人民政府签署《投资协议书》，拟在启东市吕四港经济开发区投资建设海上高端装备制造出口基地项目，项目主要产品包括导管架（海上风电/海上钻井平台）、漂浮式基础、海上平台（包括大型模块化海上升压站）、海洋牧场、海上重型单桩基础等海洋工程高端装备。项目规划用地约 400 亩（包括码头用的海域面积，岸线总长不超 300 米），总投资 20 亿元人民币，本次投资的资金来源为自筹资金。为确保项目的投资建设及运营管理，公司计划投资设立全资子公司实施《投资协议书》约定项目的投资、建设和运营。
华光环保	关于子公司签署工程总承包合同的公告：近日，公司子公司无锡市政设计研究院有限公司与无锡市市政设施建设工程有限公司签署了《市政配套路用材料科技示范项目工程总承包》，合同总价为 1869.83 万元，工期总日历天数为 291 天；关于子公司项目中标的公告：近日，无锡华光环保能源集团股份有限公司控股子公司无锡市政设计研究院有限公司中标“无锡市中央车站北广场综合交通枢纽整体提升改造项目 EPC 工程总承包”项目，主要为：1）靖江市供水、污水管网改善工程（三期）项目，项目地点：靖江市，中标金额：人民币 1103.54 万元，中标工期：450（天）；2）无锡市中央车站北广场综合交通枢纽整体提升改造项目 EPC 工程总承包项目中标范围和内容，项目地点：无锡市，中标金额：人民币 2577.36 万元，中标工期：304（天）。
中信博	关于董事会、监事会换届选举的公告：公司于 2022 年 6 月 9 日召开了第二届董事会第三十四次会议，董事会同意提名蔡浩先生、韦钢先生、周石俊先生、杨颖先生为公司第三届董事会非独立董事候选人，提名章之旺先生、马飞先生、吕芳女士为公司第三届董事会独立董事候选人。
爱康科技	关于公司及控股子公司拟开展资产池业务的公告：公司于 2022 年 6 月 9 日召开的第四届董事会第七十二次临时会议和第四届监事会第三十六次临时会议审议通过了《关于公司及控股子公司拟开展资产池业务的议案》，同意公司及控股子公司拟与浙商银行股份有限公司开展总额度不超过人民币 5 亿元的资产池业务，业务开展期限内该额度可循环使用。公司及控股子公司互相提供担保。

福莱特

公开发行 A 股可转换公司债券上市公告书：经上交所自律监管决定书[2022]158 号文同意，公司 40 亿元可转换公司债券将于 2022 年 6 月 13 日起在上交所挂牌交易，债券简称“福莱转债”，债券代码“113059”。

关于拟签订云南曲靖年产 10GWh 动力储能电池项目投资协议的公告：公司拟与曲靖市人民政府、曲靖经济技术开发区管理委员会就公司在曲靖经开区管委会区域内投资建设“年产 10GWh 动力储能电池项目”相关事宜签订《年产 10GWh 动力储能电池项目投资协议》。本项目总投资约 30 亿元，固定资产投资约 23 亿元，项目自土地及相关建设审批手续齐备后，建设周期不超过 18 个月，建设年产 10GWh 动力储能电池生产线（含生产车间、研发楼、生活区、储能电站、污水处理、食堂、产业配套附属设施等）。

亿纬锂能

关于 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案披露的提示性公告：本次向特定对象发行拟募集资金总额为 90 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额拟用于投资动力储能锂离子电池产能建设项目（乘用车锂离子动力电池项目 + HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目）和补充流动资金。其中，1) 乘用车锂离子动力电池项目，建设期为 3 年，拟在湖北省荆门市建设 46 系列动力储能锂离子电池自动化生产线。项目达产后，将形成年产 20GWh46 系列动力储能锂离子电池产能；2) HBF16GWh 乘用车锂离子动力电池项目，拟在湖北省荆门市建设方形磷酸铁锂电池自动化生产线，项目达产后，将形成年产 16GWh 方形磷酸铁锂电池产能。

资料来源：Wind，民生证券研究院

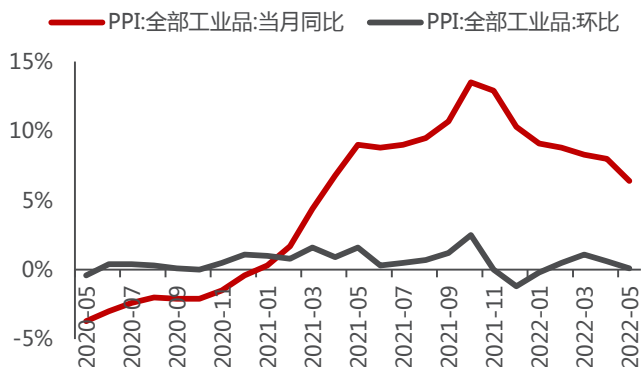
3 工控及电力设备：5 月 PPI 同环比涨幅均继续回落，“十四五”期间电网投资规模向好

3.1 行业观点概要

5 月 PPI 同环比涨幅均继续回落。2022 年 5 月 PPI 环比+0.1pcts，涨幅比上月回落 0.5pcts；同比+6.4pcts，涨幅相比上月回落 1.6pcts。从环比情况来看，受地缘冲突带来的国际原油价格震荡上行影响，石油和天然气开采价格、石油煤炭及其他燃料加工业价格分别上涨 1.3%、0.9%。同时，随着各地安全有序释放先进煤炭产能，多措并举保障煤炭供应，煤炭开采和洗选业价格由上涨 2.5%转为下降 1.1%，煤炭加工价格环比涨幅回落。此外，受投资增速放缓等因素影响，有色金属冶炼和压延加工业、黑色金属冶炼和压延加工业、非金属矿物制品业价格环比下降。

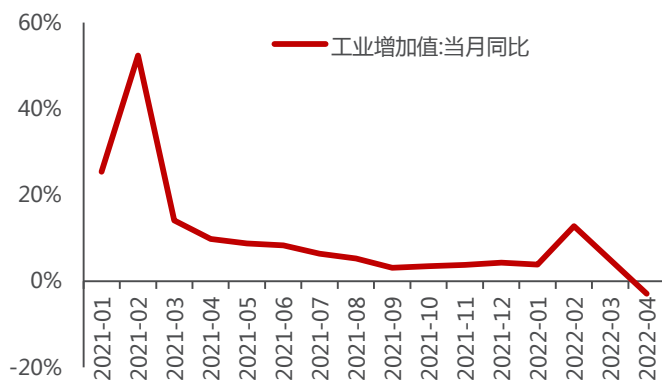
4 月工业增加值有所下滑，高技术制造业、基建相关行业韧性较强。受国内疫情影响，2022 年 4 月全国规模以上工业增加值同比下滑 3%，22 年 1-4 月，规模以上工业增加值同比增长 4%，增速有所放缓；其中，22 年 4 月制造业增加值同比下降 4.6%，煤炭开采和洗选业、石油和天然气开采业等行业增加值表现较好，4 月工业生产放缓，高技术制造业、基建相关行业发展具备较强韧性。22 年 1-4 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 26582.3 亿元，同比增长 3.5%，仍维持正向增长。

图 18：5 月 PPI 同比+6.4pcts，环比+0.1pcts



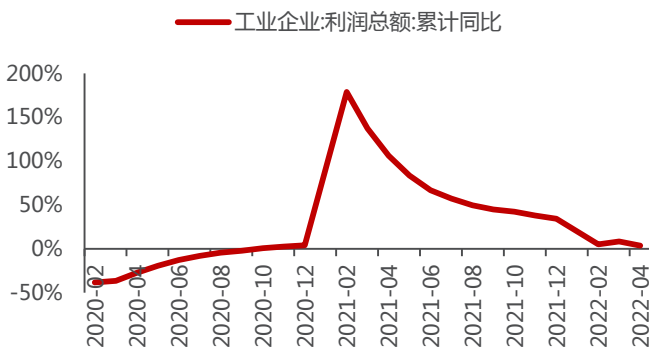
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 19：规模以上工业增加值同比增速



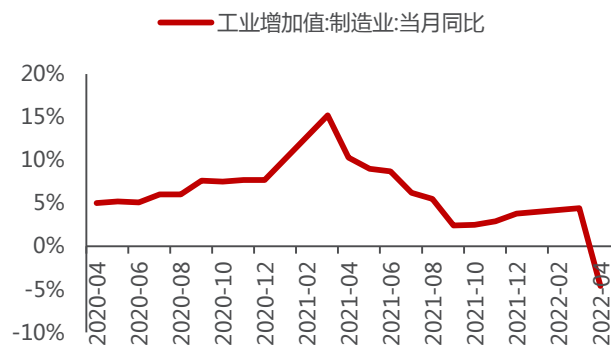
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 20：工业企业利润总额同比增速



资料来源：Wind，民生证券研究院

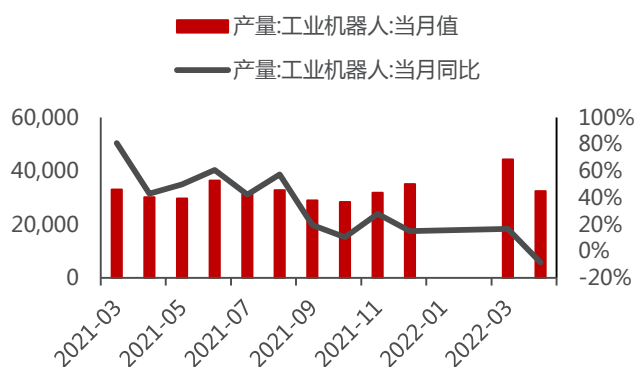
图 21：制造业规模以上工业增加值同比增速



资料来源：Wind，民生证券研究院

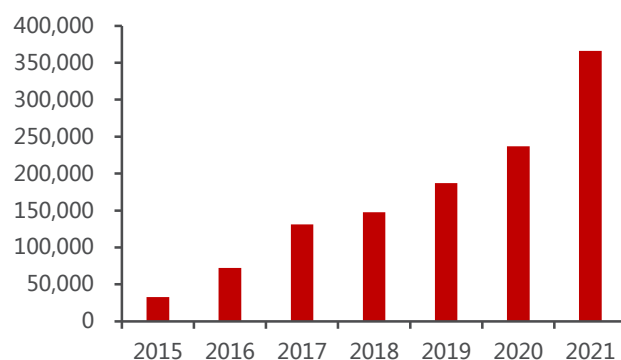
22 年 4 月工业机器人供应链承压，4 月工业机器人产量同比有所下滑。国内机器人行业受疫情影响较大，2022 年 4 月工业机器人产量为 32535 套，同比下降 8.4%；1-4 月工业机器人累计产量为 125439 套，同比下降 1.4%。22 年 3 月至今，上海疫情外溢对长三角物流形成冲击，工业机器人供应链受到一定影响。

图 22：中国工业机器人月产量情况(单位：台)



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 23：中国工业机器人年产量情况(单位：台)



资料来源：Wind，民生证券研究院

工控需求长期向好，进口替代加速。我国作为制造业大国，生产线自动化率仍较低，随着人口红利逐步转为工程师红利及生产精度等要求的提升，提高产线自动化水平成为必然趋势，将驱动工控产品迎来广阔的增长空间。从下游结构来看，工控下游覆盖面较广，纺织等传统行业在疫情恢复后将保持稳中有增，双碳背景下以锂电、光伏、半导体等为代表的先进制造业资本开支高企，维持较高景气度。此外，经历多年沉淀积累，内资优质工控企业与外资一线企业的技术差距正加速收敛，并凭借高性价比、快速交付、灵活响应等本土化优势不断提升品牌影响力和市场份额，正加速由中低端市场向中高端市场渗透，订单、业绩增速持续远超行业。

《“十四五”机器人产业发展规划》推出，工业机器人行业景气度有望保持高位。工业机器人下游主要包括汽车、3C 等领域，新能源汽车、物联网、5G 等新兴行业的兴起有望拉动工业机器人需求持续高增长。2021 年 12 月 28 日，工信部等十五部门联合印发《“十四五”机器人产业发展规划》，提出机器人核心技术攻关行动、机器人关键基础提升行动、机器人创新产品发展行动、“机器人+”应用行动等“四个行动”，将加速工业机器人的技术突破和密度提升，推动整体制造业转型升级。随人口老龄化演进、政策持续推进及工业机器人性价比提升，我国工业机器人未来的市场发展空间广阔。根据 MIRDATABANK 数据，2020 年中国工业机器人市场出货量为 17.15 万台，同比增长 14.8%，2021 年出货量预计将达 24.96 万台，同比增长 45.5%。同时，我国工业机器人市场长时间被发那科、安川电机、ABB、库卡占据主要份额，目前国产化率较低。近年来埃斯顿等工业机器人优质企业正快速崛起，工业机器人国产替代进程将持续加速，国内优质本土企业具备需求增长、进口替代双重成长逻辑。

2021 年机器人新品整体向高精度、高安全性、便捷性方向发展。SCARA 机器人为了适应新能源汽车、电池等多场景需求，向着大负载量、高防护等级、高速度的方向发展；多关节机器人的控制精度要求日益提升，编程控制门槛进一步降低；协作机器人因为其智能化、柔性化、安全化的趋势在诸多新兴行业得到广泛应用。

表 11：主要机器人种类及发展趋势

机器人种类	发展趋势	事件
SCARA 机器人	大负载量	新时达、汇川、埃斯顿 2021 年所发布的 SCARA 新品最大负载量可达 50kg
	高防护等级	在水油环境中工作，机身防护等级提高，史陶比尔推出的新品 TS2-100 防护等级可达到 IP65
	速度提升	标准循环节拍速度加快，ABB 新品标准循环时间 0.29s，汇川 IR-C8 高速 SCARA 机器人标准循环时间 0.26s
多关节机器人	高精度	川崎机器人、华数机器人、配天机器人的新品重复定位精度在 0.02、0.03mm 左右
	简化	发那科新型重载智能机器人 M-1000iA 采用高性能示教器 iPendant，令操作更简便
协作机器人	柔性化	机器人客户的个性化的需求凸显后，要求生产工具随之变得柔性以适应
	智能化	可应用场景与易部署性大幅提升，感知到人的存在立即停止工作
	简化	ABB 的 GoFa™ CRB 15000 和 SWIFT™ CRB 1100 协作机器人支持引导式编程、Wizard 简易编程以及节卡的 JAKA C 系列协作机器人支持图形化编程、拖拽编程
	安全性	柯马的 RACER-5-0.80 COBOT 具备安全碰撞检测功能 PL d CAT，通过 3 TÜV Süd 安全认证、AURA170kg 负载协作机器人安装防撞系统
	应用广	协作机器人柔性、安全的特性使其亦可应用在服装、建筑、医疗、新零售等新领域
	复合型	越来越多的协作机器人开始搭配 3D 视觉系统、柔性的末端执行器、移动机器人，赋予工业机器人“眼”、“手”、“脚”的功能

资料来源：MIR 睿工业，民生证券研究院

2022 年第一次智能电表投标报价为 132.73 亿元，同比规模实现约 60%增长。国家电网有限公司 2022 年第一次智能电表采购推荐的中标候选人于 2022 年 6 月 2 日公示，其中投标报价合计 132.73 亿元，共由 67 家企业提供。

从招标分类来看，此次采购 6 类 351 包物资。其中，A 级单相智能电能表招 140 包 662610 万元，占总金额的 49.9%；B 级三相智能电能表招 70 包 301627 万元，占总金额的 22.7%；C 级三相智能电能表招 14 包 36130 万元，占总金额的 2.7%；D 级三相智能电能表招 5 包 2766 万元，占总金额的 0.2%；集中器及采集器招 66 包 151231 万元，占总金额的 11.4%；专变采集终端（含能源控制器专变）招 56 包 172900 万元，占总金额的 13.0%。

表 12：2022 年第一批智能电表招标分类

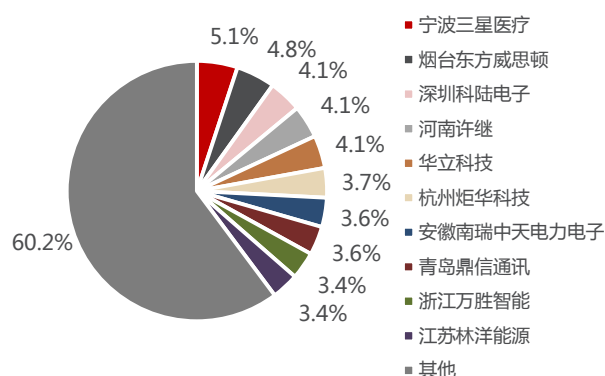
分标名称	包数	投标报价/万元	占比
A 级单相智能电表	140	662610	49.9%
B 级三相智能电表	70	301627	22.7%
C 级三相智能电表	14	36130	2.7%
D 级三相智能电表	5	2766	0.2%
集中器及采集器	66	151231	11.4%
专变采集终端 (含能源控制器专变)	56	172900	13.0%
总计	351	1327264	100%

资料来源：国家电网电子商务平台，民生证券研究院

从中标企业来看，CR5 占比 22.1%，CR10 占比 39.8%。其中宁波三星医疗、烟台东方威思顿、深圳科陆电子排名前三，分别占比 5.1%、4.8%、4.1%。

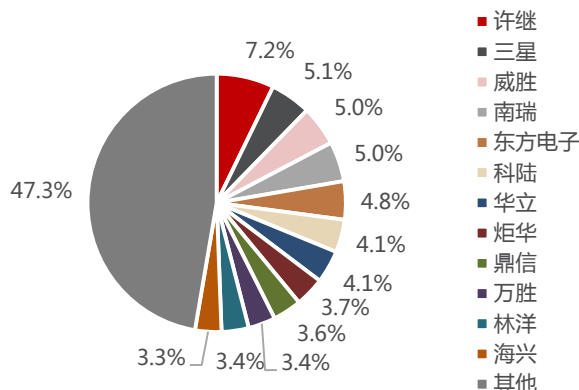
从品牌来看，CR5 占比 27.1%，CR10 占比 46%。其中许继的 3 家企业合计中标 9.61 亿元，占比 7.2%，位居第一；三星的 1 家企业中标 6.71 亿元，占比 5.1%，排名第二；威胜的 2 家企业合计中标 6.68 亿元，占比 5%，排名第三。

图 24：2022 年第一批智能电表中标企业占比



资料来源：国家电网电子商务平台，民生证券研究院

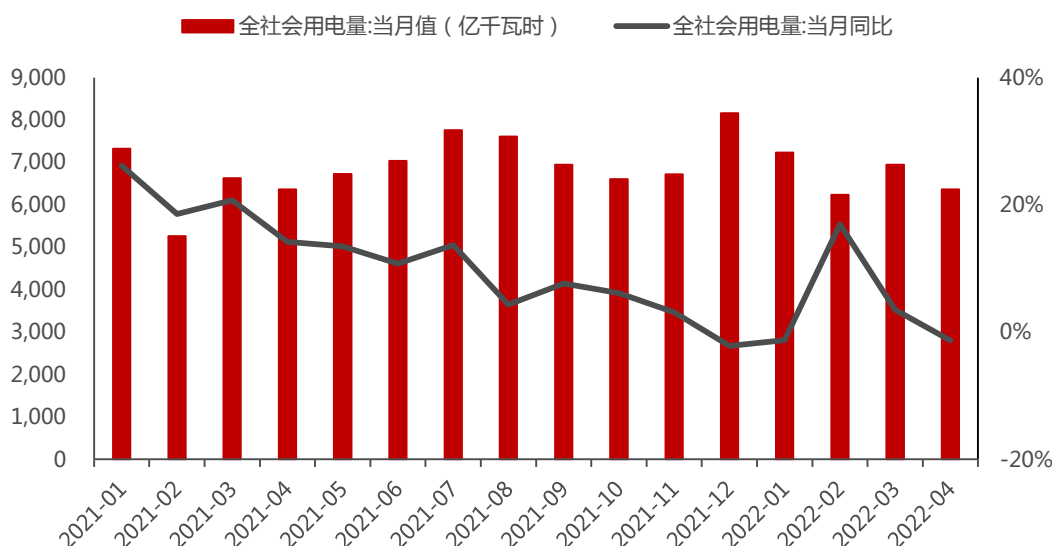
图 25：2022 年第一批智能电表中标品牌占比



资料来源：国家电网电子商务平台，民生证券研究院

4 月全社会用电量同比有所下降，1-4 月全社会用电量同比仍维持正增长。1-4 月，全社会用电量累计 26809 亿千瓦时，同比增长 3.4%；4 月份全国全社会用电量 6362 亿千瓦时，同比下降 3.5%，其中，第一产业用电量 78 亿千瓦时，同比增长 5.5%，增速领先。分具体行业来看，22 年 1-4 月全国工业用电量 17400 亿千瓦时，同比增长 2.0%；全国制造业用电量 13146 亿千瓦时，同比增长 1.1%；化工行业用电量 1769 亿千瓦时，同比增长 4.8%。22 年 4 月，全国制造业用电量 3424 亿千瓦时，同比下降 2.2%；化工行业用电量 443 亿千瓦时，同比增长 5.6%，重工业、高耗能行业增速较全社会用电量增速而言，下游需求所受影响较小。

图 26：2021、2022 年月度全社会用电量

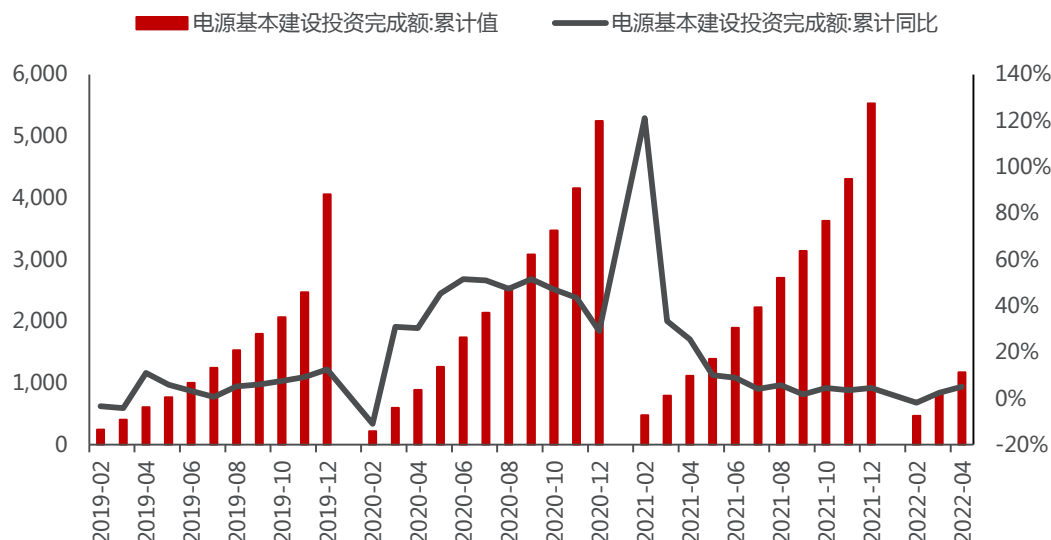


资料来源：国家电网，民生证券研究院

1-4 月电网投资完成额同比正增长，电网计划投资持续高增。新能源发电量占比提升、用电负荷结构变化等因素导致电网结构复杂性大幅提高，电网加速升级改造的需求显著提升。2022 年 1-4 月，电网工程完成投资 893 亿元，同比增长 4.7%。南网“十四五”期间电网建设规划投资约 6700 亿元，较“十三五”增加 51%；年均投资额为 1340 亿元，较投资额最高年度的 2019 年同比增加 27%。国网 2022 年电网计划投资将达 5012 亿元，创历史新高，同比增长 9%。2022 年，全国能源项目投资总体预期向好，能源重点项目计划投资额同比增长 10.3%。其中，抽水蓄能、核电等投资持续向好，计划投资额同比分别增长 31%、20.5%。“十四五”期间电网

投资较“十三五”有较大幅度提升，行业内相关企业有望受益。

图 27：电网投资数据（亿元）



资料来源：国家电网，民生证券研究院

投资建议：

1) 低压电器国产化替代趋势显著，行业集中化和产品智能化趋势明显，重点推荐**良信股份**；建议关注**正泰电器**、**天正电气**、**众业达**、**宏发股份**等；

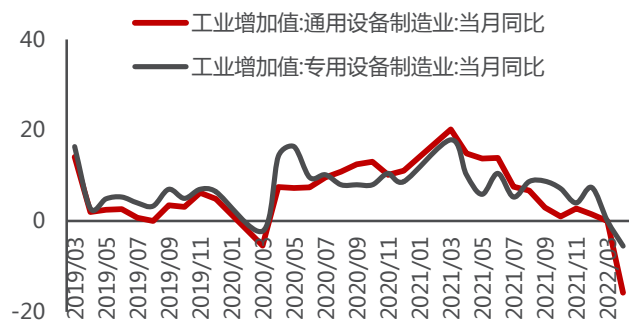
2) 特高压作为解决新能源消纳的主要措施之一，未来有望随电网投资上升带来 2-3 年的业绩弹性，建议关注**特变电工**、**平高电气**、**许继电气**、**国电南瑞**、**中国西电**、**思源电气**、**四方股份**、**保变电气**、**长缆科技**、**长高集团**等；

3) 电网走向智能化与数字化，既是行业技术趋势也是实现以新能源为主体的新型电力系统的必由之路，推荐**威胜信息**；建议关注**国电南瑞**、**思源电气**、**许继电气**、**国网信通**、**四方股份**、**宏力达**、**亿嘉和**、**申昊科技**、**杭州柯林**、**南网能源**、**涪陵电力**、**金智科技**、**华自科技**等。

4) 工控方面，重点推荐**汇川技术**、**麦格米特**、**雷赛智能**、**鸣志电器**；建议关注**信捷电气**、**伟创电气**、**正弦电气**等。

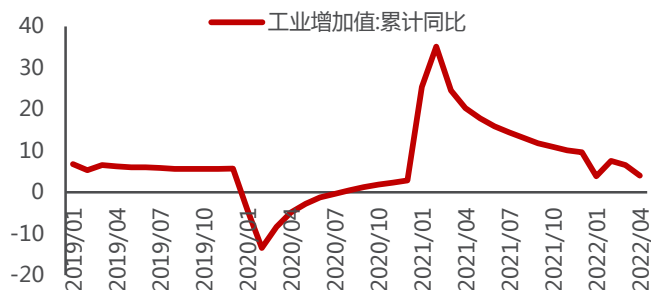
3.2 行业数据跟踪

图 28：4 月通用和专用设备工业增加值同比（%）



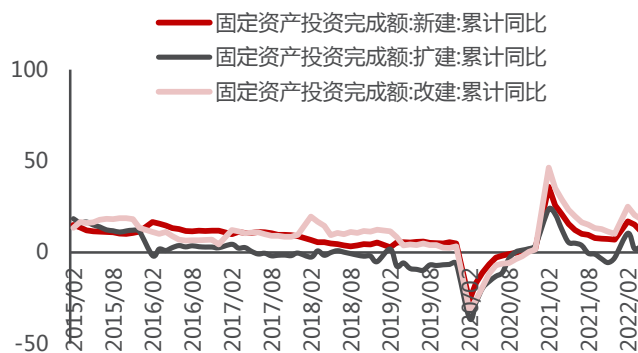
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 29：4 月工业增加值累计同比正增（%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 30：4 月固定资产投资完成额累计同比正增（%）



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 31：长江有色市场铜价(元/吨)



资料来源：Wind，民生证券研究院

3.3 行业公告要闻跟踪

表 13：电力设备与工控行业要闻

电力设备与工控要闻追踪	来源
国家电网：全力加大电网投入 发挥投资拉动作用	https://t.hk.uy/bbMP
四川省“十四五”电力发展规划：推进特高压工程建设	https://t.hk.uy/bbMt
国家发改委、能源局：进一步推动新型储能参与电力市场和调度运用	https://t.hk.uy/bbUt
34 个！浙江省“十四五”第一批新型储能示范项目名单及发展规划	https://t.hk.uy/bbUu
南方电网公司虚拟电厂调控与运营关键技术及应用达到国际领先水平	https://t.hk.uy/bbUv
国家电网：今年将投资 900 亿元加快城市电网建设	https://t.hk.uy/bcag
确保能源投资全年完成 760 亿元！《贵州省进一步加快重大项目建设扩大有效投资的若干措施》印发	https://t.hk.uy/bcah
湖北宜昌±500 千伏龙泉换流站换上“中国芯”	https://t.hk.uy/bcj6
国家电网：今年将投资 900 亿元加快城市电网建设	https://t.hk.uy/bcag
120 万千瓦！湖北兴山抽水蓄能项目签约	https://t.hk.uy/bctD
云南“十四五”节能减排综合工作实施方案：实施新一轮变压器等重点用能设备能效提升行动	https://t.hk.uy/bctE

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 14：电力设备与工控行业个股公告跟踪（6/6-6/10）

公司	公告
积成电子	关于经营合同中标的提示性公告：公司本次项目中标金额共约 12,780.60 万元，占公司 2021 年营业收入的 6.27%。项目中标后，合同的履行将对公司经营业绩产生积极的影响。中标项目一共 5 个包，分别为：“国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）”4 个包，A 级单相智能电能表“包 69”和“包 106”；集中器及采集器“包 14”和“包 63”和“国家电网有限公司 2022 年第三十一批采购（营销项目第一次充换电设备协议库存招标采购），为充电设备“包 11”。
东电退	关于公司董事辞职的公告：董事会于 2022 年 5 月 31 日收到王永凡先生的书面辞职报告，王永凡先生因工作调整，申请辞去公司董事以及董事会下属专门委员会职务，辞职后王永凡先生在公司不再担任任何职务。
海兴电力	关于经营合同预中标的提示性公告：公司为国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）项目的中标候选人，共 11 个包，根据预中标数量以及报价测算，预计中标总金额约为 43,315.91 万元。
三星医疗	关于经营合同预中标的提示性公告：公司为“南方电网公司 2022 年计量产品第一批框架招标项目”中三相多功能电能表（C 级高压电能表）、三相智能电能表、单相智能电能表、低压集抄系统设备、负荷管理终端、配变监测计量终端、通信模块的中标候选人，根据公司预中标数量以及报价测算，预计中标金额约为 18,004.47 万元；关于经营合同预中标的提示性公告：三星医疗及其全资子公司宁波三星智能电气有限公司于近日分别在国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）、国家电网有限公司 2022 年第三十一批采购（营销项目第一次充换电设备协议库存招标采购）项目中被推荐为中标候选人，预计合计中标总金额约为 68,701.93 万元
炬华科技	关于重大经营合同预中标的提示性公告：公司本次预中标项目为国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购），公司本次预中标共 13 个包，合计总数量 1,245,900 只，总金额约 48,788.153817 万元。
神力股份	2022 年度非公开发行 A 股股票预案：本次非公开发行募集资金总额不超过 64,992.47 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于补充流动资金；关于公司实际控制人拟发生变更暨股票复牌的提示性公告：庞琴英女士、遂川睿忠拟将其持有公司合计 18,506,272 股无限售条件流通股（对应公司股份比例 8.50%）以 14.07 元/股的价格协议转让给四川昱铭耀，转让总对价为人民币 26038.324704 万元。陈忠渭、遂川睿忠、庞琴英作出承诺于公司 2022 年度非公开发行股票完成过户之日，放弃持有的全部公司股份对应的表决权。上述协议转让及发行认购完成后，四川昱铭耀将成为公司的控股股东，姚雄杰成为公司实际控制人。

通光线缆	重大合同预中标提示性公告：公司于近日参与了“中国广电 2022 年度普通光缆产品集中采购项目”、“中国广电 2022 年度蝶形光缆产品集中采购项目”，此次中标金额合计 6,748.35 万元，约占 2021 年经审计营业收入总额的 3.51%。中标项目名称：中国广电 2022 年度普通光缆产品集中采购项目、中国广电 2022 年度蝶形光缆产品集中采购项目。
吉鑫科技	关于控股股东部分股份解除质押的公告：控股股东包士金先生原本持有公司股份占公司总股本的 27.95%，本次股份质押解除后，包士金先生剩余被质押股份 58,850,000 股，占其所持有公司股份总数的 21.54%，占公司总股本的 6.02%；关于在境外投资设立全资子公司的公告：拟使用自有资金在新加坡投资设立全资子公司，名称暂定为“吉鑫国际投资控股（新加坡）有限公司（Sinojit International Holding (Singapore) Pte. Ltd.）（以最终登记为准）”投资金额不超过 3,000 万美元，其成立后将主要从事投融资业务，金融、管理、咨询服务。同时，全资子公司吉鑫国际控股拟使用自有资金在新加坡投资设立全资孙公司，孙公司名称暂定为“吉鑫国际贸易（新加坡）有限公司（Sinojit International Trading (Singapore) Pte. Ltd.）（以最终登记为准）”，投资金额不超过 3,000 万美元，其成立后将主要从事机电零部件、风力发电设备零部件的研发、销售、技术服务，以及从事机器、零配件、化学产品和原材料的进出口。
好利科技	关于持股 5%以上股东减持股份比例超过 1%暨权益变动的提示性公告：自 2021 年 7 月 21 日起至 2022 年 6 月 6 日，王翔宇先生合计减持公司股份达到公司总股本的 5.48%。
长鹰信质	关于拟参加国有土地竞拍的公告：根据公司战略发展规划及控股孙公司浙江信质新能源科技有限公司（暂定名，最终名称以工商部门核定为准）（以下简称“浙江信质新能源”）项目建设需要，浙江信质新能源以不超过人民币 5,000 万元的自有资金参与竞拍购买国有土地使用权，本次竞拍挂牌起始价为人民币 4,339 万元(最终成交价格以实际为准，能否竞拍成功尚具有不确定性)。
融钰集团	关于调整全资子公司股权挂牌价格的公告：公司计划继续推进本次资产出售，申请标的资产在北交所进行第二次公开挂牌转让，拟将挂牌价格下调至 4,500 万元（不低于资产评估机构的评估值），其余挂牌条件与首次挂牌条件保持不变，为 5200 万元。
东方电子	关于子公司重大经营合同中标的自愿性公告：“国家电网有限公司 2022 年第三十批采购（营销项目第一次电能表（含用电信息采集）招标采购）中标公告”显示公司全资子公司烟台东方威思顿电气有限公司（以下简称：“威思顿”）中标 15 个包，合计金额为 64,339.02 万元，占公司 2021 年度经审计营业收入的 14.34%。
良信股份	关于取得专利证书的公告：公司及其子公司上海良信智能电工有限公司于近日取得国家知识产权局颁发的 1 项发明专利证书、52 项实用新型专利证书、10 项外观设计专利证书。
信捷电气	关于聘任公司董事会秘书及财务总监的公告：公司于 2022 年 6 月 10 日召开第四届董事会第六次会议，经公司董事长提名，董事会提名委员会审核，董事会同意聘任于秋阳先生担任公司董事会秘书、副总经理，聘任朱佳蕾女士担任公司财务总监，任期自本次董事会审议通过之日起至本届董事会任期届满之日止。
合纵科技	关于对外投资设立合伙企业的公告：为了更好的借助资本市场优势，加强布局新能源行业以促进公司整体战略目标的实现，公司拟与北京卓瑜管理咨询有限公司、邹锐先生、龙再华先生共同发起设立“青岛卓瑜纵横投资合伙企业（有限合伙）”（暂定名，以市场监管部门最终核准为准，以下简称“合伙企业”），合伙企业的目标总认缴出资额为人民币 85,000 万元，将主要围绕新能源领域进行投资，公司拟以自有资金 34,000 万元作为有限合伙人参与投资设立合伙企业。
河南平高	2022 年度第一期超短期融资券募集说明书：发行人本次计划注册超短期融资券 25 亿元，其中，20 亿元用于补充发行人本部及下属子公司营运资金，5 亿元用于偿还发行人本部及下属子公司有息债务本息。发行人本期超短期融资券计划发行金额 10 亿元，全部用于补充发行人本部及下属子公司营运资金。
正弦电气	关于公司募集资金投资项目延期的公告：为充分验证并合理使用募集资金，同时考虑新冠疫情反复、风险管控等方面的因素，“生产基地技改及扩产项目”达到预定可使用状态时间调整为 2024 年 5 月；“研发中心建设项目”达到预定可使用状态时间调整为 2024 年 5 月，“武汉研发中心建设项目”达到预定可使用状态时间调整为 2024 年 6 月；“营销及服务网络建设项目”达到预定可使用状态时间调整为 2024 年 4 月。
华西能源	股票交易异常波动公告：公司股票连续三个交易日内（2022 年 6 月 7 日、6 月 8 日、6 月 9 日）日收盘价格涨幅偏离值累计超过 20%，根据《深圳证券交易所交易规则》有关规定，属于股票交易异常波动情形。

科泰电源 关于收购精虹科技股权的公告：结合公司业务发展规划，公司与精虹科技其他股东上海凯动投资管理事务所、上海驰际投资管理事务所及郭辉先生于 2022 年 6 月 6 日签订股权转让协议，以 654.358 万元对价受让其持有的精虹科技全部股权，使精虹科技成为公司全资子公司。

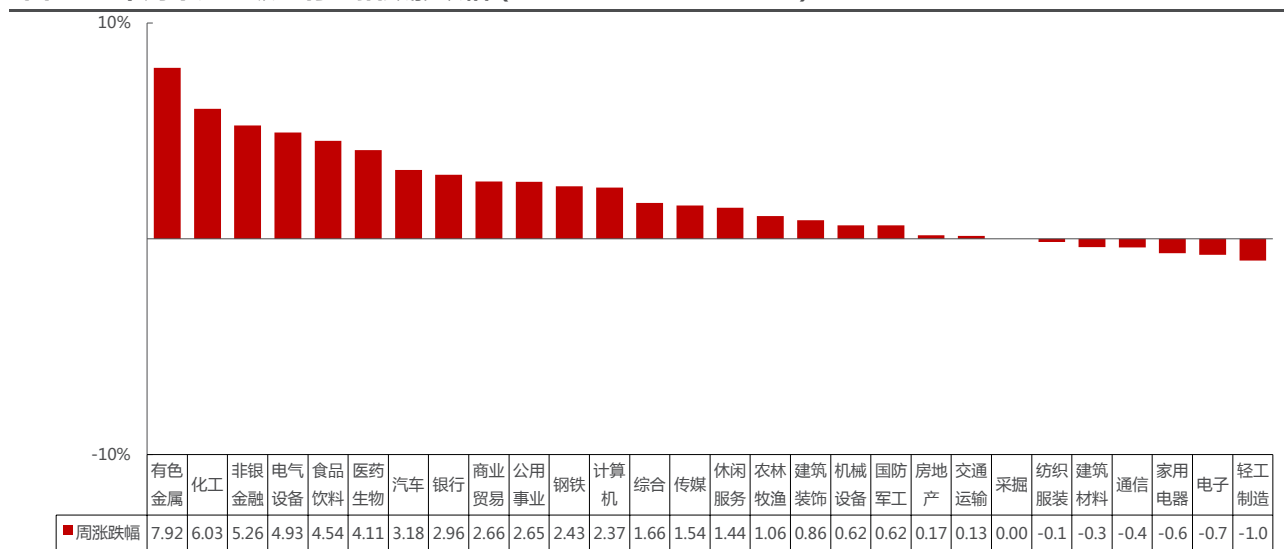
正海磁材 向不特定对象发行可转换公司债券预案：本次发行可转债的募集资金总额不超过人民币 14 亿元（含 14 亿元），扣除发行费用后，拟用于电子专用材料制造（高性能稀土永磁体研发生产基地建设）项目（一期）和补充流动资金。

资料来源：Wind，民生证券研究院

4 本周板块行情

电力设备与新能源板块：本周上涨4.93%，涨跌幅排名第4，强于大盘。沪指收于3284.83点，上涨89.38点，上涨2.80%，成交24805.38亿元；深成指收于12035.15点，上涨406.84点，上涨3.50%，成交27986.4亿元；创业板收于2556.47点，上涨98.22点，上涨4.00%，成交9067.18亿元；电气设备收于10660.6点，上涨501.26点，上涨4.93%，强于大盘。

图 32：本周申万一级子行业指数涨跌幅（20220606-20220610）

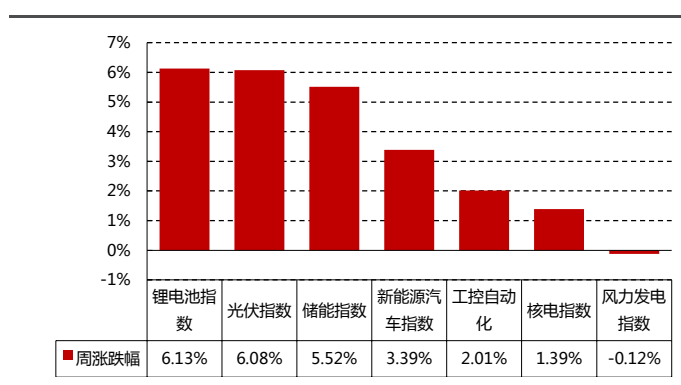


资料来源：Wind，民生证券研究院

板块子行业：本周锂电池指数涨幅最大，风力发电指数涨幅最小。锂电池指数上涨6.13%，光伏指数上涨6.08%，储能指数上涨5.52%，新能源汽车指数上涨3.39%，工控自动化上涨2.01%。核电指数上涨1.39%，风力发电指数下跌0.12%。

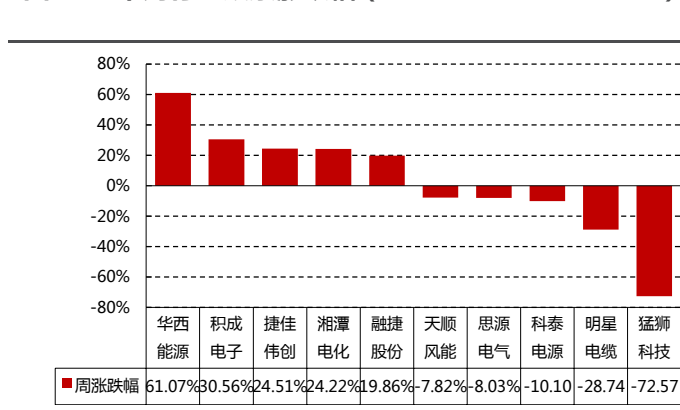
行业股票涨跌幅：本周涨幅居前五个股票分别为华西能源（61.07%）、积成电子（30.56%）、捷佳伟创（24.51%）、湘潭电化（24.22%）、融捷股份（19.86%）、跌幅居前五个股票分别为天顺风能（-7.82%）、思源电气（-8.03%）、科泰电源（-10.10%）、明星电缆（-28.74%）、猛狮科技（-72.57%）。

图 33：本周电力设备新能源子行业指数涨跌幅（20220606-20220610）



资料来源：Wind，民生证券研究院

图 34：本周行业股票涨跌幅（20220606-20220610）



资料来源：Wind，民生证券研究院

5 风险提示

政策不达预期：各主要国家对新能源行业的支持力度若不及预期，则新兴产业增长将放缓；

行业竞争加剧致价格超预期下降：若行业参与者数量增多，竞争加剧下，价格可能超预期下降；

全球疫情持续时间超预期：若全球疫情反复，影响供需两端，则行业增长可能受限。

插图目录

图 1：20-22 年 5 月新能源汽车产量数据（单位：辆）	3
图 2：20-22 年 5 月新能源汽车销量数据（单位：辆）	3
图 3：欧洲新能源车月度销量情况（万辆）	4
图 4：欧洲主要国家新能源车渗透率同比数据	4
图 5：公司营收稳步增长	4
图 6：公司交付量环比正向增长	4
图 7：三元正极材料价格走势（万元/吨）	7
图 8：负极材料价格走势（万元/吨）	7
图 9：隔膜价格走势（元/平方米）	7
图 10：电解液价格走势（万元/吨）	7
图 11：硅料价格走势（元/kg）	12
图 12：单晶硅片价格走势（元/片）	12
图 13：5 月主要开发商风机招标情况（MW）	14
图 14：硅料价格走势（元/kg）	17
图 15：单晶硅片价格走势（元/片）	17
图 16：电池片价格走势（元/W）	17
图 17：组件价格走势（元/W）	17
图 18：5 月 PPI 同比+6.4pcts，环比+0.1pcts	21
图 19：规模以上工业增加值同比增速	21
图 20：工业企业利润总额同比增速	21
图 21：制造业规模以上工业增加值同比增速	21
图 22：中国工业机器人月产量情况(单位：台)	22
图 23：中国工业机器人年产量情况(单位：台)	22
图 24：2022 年第一批智能电表中标企业占比	24
图 25：2022 年第一批智能电表中标品牌占比	24
图 26：2021、2022 年月度全社会用电量	24
图 27：电网投资数据（亿元）	25
图 28：4 月通用和专用设备工业增加值同比（%）	26
图 29：4 月工业增加值累计同比正增（%）	26
图 30：4 月固定资产投资完成额累计同比正增（%）	26
图 31：长江有色市场铜价(元/吨)	26
图 32：本周申万一级子行业指数涨跌幅（20220606-20220610）	30
图 33：本周电力设备新能源子行业指数涨跌幅（20220606-20220610）	30
图 34：本周行业股票涨跌幅（20220606-20220610）	30

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1：近期主要锂电池材料价格走势	6
表 2：新能源汽车行业要闻	8
表 3：新能源汽车行业个股公告跟踪	8
表 4：美国对华关税情况	11
表 5：光伏企业海外基地情况	12
表 6：已公布海上风电项目风机中标情况	12
表 7：主要地区“十四五”海风装机目标	14
表 8：近期主要光伏产品价格走势	16
表 9：新能源发电行业要闻	18
表 10：新能源发电行业个股公告跟踪	18
表 11：主要机器人种类及发展趋势	23
表 12：2022 年第一批智能电表招标分类	23

表 13：电力设备与工控行业要闻.....	27
表 14：电力设备与工控行业个股公告跟踪	27

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001